

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

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

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31.03.2011

10	A	Nr. rd.	Sold		lei
			Inceputul exercitiului financiar		
			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, menci comerciale, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	4.410		4.041
	4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	0		0
	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0		0
	TOTAL (rd. 01 la 05)	06	4.410		4.041
II. IMOBILIZARI CORPORALE					
	1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	14.991.922		14.890.664
	2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	512.435		459.572
	3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	79.134		78.350
	4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	0		0
	TOTAL (rd. 07 la 10)	11	15.583.491		15.428.586
III. IMOBILIZARI FINANCIARE					
	1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261 - 2961)	12	32.550.367		32.550.367
	2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	0		0
	3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	0		0
	4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	0		0
	5. Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2962 - 2964 - 2966)	16	586.698.221		623.679.786
	6. Alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	13.490.980		234.271
	TOTAL (rd. 12 la 17)	18	632.739.568		656.464.424
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	648.327.469		671.897.051
B. ACTIVE CIRCULANTE					
I. STOCURI					
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 + 308 + 351 - 392 - 395)	20	33.850		43.457
	2. Lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332 - 394)	21	0		0
	3. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0		0
	TOTAL (rd. 20 la 22)	23	33.850		43.457
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)					
	1. Creante comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	12.859		24.754
	2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0		0
	3. Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0		0
	4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4484 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	9.771.453		8.880.509
	5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456 - 4953)	28	0		0
	TOTAL (rd. 24 la 28)	29	9.784.312		8.905.263
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	5.166.000		0
	TOTAL (rd. 30 la 31)	32	5.166.000		0

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31.03.2011

10	A	Nr. rd.	Sold		lei
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul perioadei de raportare	
			1	2	
	IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	151.042.956	124.773.773	
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	166.027.118	133.722.493	
C.	CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	35	129.795	277.513	
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
	1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0	
	2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0	
	3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	0	0	
	4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	251.328	497.235	
	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 asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	98.257.169	88.921.530	
	TOTAL (rd. 36 la 43)	44	98.508.497	89.418.765	
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	67.648.416	44.581.241	
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45)	46	715.975.885	716.478.292	
G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
	1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47			
	2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48			
	3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49			
	4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50			
	5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	51			
	6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52			
	7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53			
	8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54			
	TOTAL (rd. 47 la 54)	55	0	0	
	PROVIZIOANE				
	1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct. 1515)	56	0	0	
	2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	47.715.710	48.006.496	
	3. Alte provizioane (ct.1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	6.412.622	6.412.622	
	TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56 la 58)	59	54.128.332	54.419.118	
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 negatie (ct. 2075)	60.3			
J.	CAPITAL SI REZERVE				
	I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:	61	58.016.571	58.016.571	
	1. capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0	
	2. capital subscris varsat (ct. 1012)	63	58.016.571	58.016.571	
	II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0	
	III. REZERVE DIN REVALUARE (ct.105)				
	Sold C	65	14.341.143	14.341.143	
	Sold D	66	0	0	
	IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)	67	508.494.602	507.968.024	
	1. rezerve legale (ct. 1061)	68	11.603.314	11.603.314	

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31.03.2011

10	A	Nr. rd.	Sold		lei
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul perioadei de raportare	
			1	2	
	2. rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct. 1062 sold debitor)	69	79.459.421	76.482.037	
	3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	6.178.721	6.178.721	
	4. rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	148.864.793	147.861.834	
	5. rezerve de reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	72	0	0	
	6. rezerve reprezentind surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	73	1.476.684	1.476.684	
	7. alte rezerve (ct. 1068)	74	419.830.511	417.329.508	
	Actiuni proprii (ct. 109)	75	0	0	
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	76			
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	77			
	V. REZULTATUL REPORTAT (ct.117)				
	Sold C	78	299	80.995.238	
	Sold D	79	0	0	
	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)				
	Sold C	80	80.994.938	738.198	
	Sold D	81	0	0	
	Repartizarea profitului (ct.129)	82	0	0	
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83	661.847.553	662.059.174	

* 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

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

Semnatura

Stampila unitatii



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

CONT DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31.03.2011

20	DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare		lei
			Precedenta		
			1	Curenta 2	
	A	B			
	A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	01	24.011.756	7.139.612	
	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	0	0	
	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	20.304.337	5.093.161	
	Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct.704)	06	0	0	
	Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi (ct. 754+781+786)	07	256.058	108.024	
	Venituri din diferenta de curs valutar (ct.765)	08	103.088	1	
	Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	3.291.129	1.872.208	
	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	57.144	66.218	
	B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	16.855.993	6.255.502	
	Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0	
	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate(ct. 6585+664)	14	11.314.237	789.766	
	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct.665)	15	1.782.343	2.479.741	
	Cheltuieli privind dobinzile (ct.666)	16	0	0	
	Cheltuieli privind comisiunile si onorariile (ct.622)	17	150.876	93.331	
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	18	4.936	2.949	
	Amortizari provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	192.344	205.055	
	Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+ 22 + 23 + 26 + 27)	20	3.411.257	2.684.660	
	a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	75.785	68.503	
	b. Cheltuieli privind energia si apa (ct.605)	22	38.571	68.083	
	c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23	2.611.300	1.958.541	
	c1. Salarii (ct. 621+641+642+643+644)	24	1.928.136	1.494.589	
	c2. Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	683.164	463.952	
	d. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588 + 667 + 668)	26	279.068	203.973	
	e. Cheltuieli cu alte impozite taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	406.533	385.560	
	C. REZULTATUL CURENT:				
	- Profit (rd. 01-12)	28	7.155.763	884.110	
	- Pierdere (rd. 12-01)	29	0	0	
	D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	30	0	0	
	E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0	
	F. REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
	- Profit (rd. 30-31)	32	0	0	
	- Pierdere (rd. 31-30)	33	0	0	
	TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34	24.011.756	7.139.612	
	TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35	16.855.993	6.255.502	
	G. REZULTATUL BRUT:				
	- Profit (rd. 34-35)	36	7.155.763	884.110	
	- Pierdere (rd. 35-34)	37	0	0	
	Impozit pe profit				
	- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	1.160.168	145.912	
	- Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mui sus (ct. 698)	39	0	0	

CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31.03.2011

20	DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare		lei
			A		
			Precedenta 1	Curenta 2	
	H. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:	B			
	- Profit (rd. 36-38-39)	40	5.995.595		738.198
	- Pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd.38+39-36)	41	0		0

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

DATE INFORMATIVE
la data de 31.03.2011

30

-lei-

I. Date informative privind rezultatele inregistrate	Nr. rd.	Numar unitati	Sume
		1	2
Unitati care au inregistrat profit	01	1	738.198
Unitati care au inregistrat pierdere	02	0	0

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

III. Numar mediu salariatii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Numar mediu salariatii	23	81	79

IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobanzi platite de persoane juridice romane catre persoane fizice nerezidente din state membre ale UE, din care:	24	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Venituri brute din dobanzi platite de persoane juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din state membre ale UE, din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Venituri din redevente platite de persoane juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din state membre ale UE, din care:	28	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	

V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30	

DATE INFORMATIVE
la data de 31.03.2011

30

-lei-

A	B	1	2
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	31		
- din fonduri publice	32		
- din fonduri private	33		
VII. Cheltuieli de inovare ***) - total (rd. 35 la 37), din care:	34	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	35		
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	36		
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	37		
VIII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
Imobilizari financiare, in sume brute (rd. 39 + 46), din care:	38	690.202.034	738.772.771
Actiuni detinute la entitati afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni pe termen lung, in sume brute (rd. 40 la 45), din care:	39		
- actiuni cotate	40	689.988.360	738.538.500
- actiuni necotate	41	513.295.631	569.031.778
- parti sociale	42	173.076.563	165.693.000
- obligatiuni	43	105.000	105.000
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	44		
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	45	3.511.166	3.708.722
Creante imobilizate, in sume brute (rd. 47 + 48), din care:	46	213.674	234.271
- creante imobilizate in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (din ct. 267)	47	213.674	234.271
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	48		
Creante imobilizate scadente intr-o perioada mai mica de 12 luni (din ct. 267)	49		
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	10.131	24.754
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51	1.453	2.905
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	2.366.165	3.775.523
Alte creante (ct. 451 + 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	53	3.798.222	4.653.044
Dobanzi de incasat (ct. 5187)	54	1.796.862	1.091.960
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + din ct.508) (rd.56 la 61), din care:	55	12.941.249	299.380
- actiuni cotate	56		
- actiuni necotate	57	12.941.249	299.380
- parti sociale	58		
- obligatiuni	59		
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	60		
-unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	61		
Alte valori de incasat (ct. 5113 + 5114)	62		
Casa in lei si in valuta (rd. 64 + 65), din care:	63	6.183	2.687
- in lei (ct. 5311)	64	6.183	2.687
- in valuta (ct. 5314)	65		
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 67 + 68), din care:	66	163.187.067	124.728.273
- in lei (ct. 5121)	67	120.830.702	67.711.196
- in valuta (ct. 5124)	68	42.356.365	57.017.077
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 70+71), din care:	69	6.000.000	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	70	6.000.000	
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125 + 5412)	71		

DATE INFORMATIVE
la data de 31.03.2011

30		-lei-	
Datorii (rd. 73+76+79+82+85+88+89+92 la 96), din care:	72	67.041.920	89.418.765
- Imprumuturi din emisuni de obligatiuni si dobanzile aferente, in sume brute (ct. 161+1681) (rd. 74+75), din care:	73	0	0
- in lei	74		
- in valuta	75		
- Credite bancare interne pe termen scurt si dobanzile aferente (ct. 5191+5192+5197+ din ct. 5198), (rd. 77+78), din care:	76	0	0
- in lei	77		
- in valuta	78		
- Credite bancare externe pe termen scurt si dobanzile aferente (ct. 5193 +5194+5195+ din ct. 5198), (rd. 80+81), din care:	79	0	0
- in lei	80		
- in valuta	81		
- Credite bancare pe termen lung si dobanzile aferente (ct. 1621+1622+1627+ din ct. 1682) (rd. 83+84), din care:	82	0	0
- in lei	83		
- in valuta	84		
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 +1625 + din ct. 1682) (rd. 86+87), din care:	85	0	0
- in lei	86		
- in valuta	87		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+ din ct. 1682)	88		
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 90+91), din care:	89	7.933	20.642
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	90	7.933	20.642
- in valuta	91		
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 +419)	92	204.072	497.235
- Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	93	662.617	1.253.262
- Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	94	379.489	215.098
- Alte datorii (ct. 451 + 452 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	95	65.787.809	87.432.528
- dobanzi de platit (ct. 5186)	96		
Capital subscris varsat (ct. 1012) (rd 98 la 100), din care:	97	58.016.571	58.016.571
- actiuni cotate	98	58.016.571	58.016.571
- actiuni necotate	99		
- parti sociale	100		
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	452.030	374.680

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

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

***) cheltuielile de inovare se determina potrivit Regulamentului (CE) nr. 1450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere in aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind productia si dezvoltarea statisticeilor comunitare privind inovarea.

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

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele: ec. Elena Sichega
Calitatea: Director Economic
Semnatura



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA DATA DE 31.03.2011

lei

	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	CRESTERI		REDUCERI		Sold la sfarsitul perioadei de raportare
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
	0	1	2	3	4	5	6
1.	Capital subscris	58.016.571					58.016.571
2.	Prime de capital						
3.	Rezerve din reevaluare	14.341.143					14.341.143
4.	Rezerve legale	11.603.314					11.603.314
5.	Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (sold D)	(79.459.421)			(2.977.384)		(76.482.037)
6.	Rezerve statutare sau contractuale	6.178.721					6.178.721
7.	Rezeve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	148.864.793	37.728		1.040.686		147.861.835
8.	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.476.684					1.476.684
9.	Alte rezerve	419.830.511	476.381		2.977.384		417.329.508
10.	Actiuni proprii						
11.	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri						
12.	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
13.	Rezultatul raportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita		80.994.938	80.994.938			80.994.938
14.	Rezultatul raportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 20	Sold C					
		Sold D	299				299
15.	Rezultatul raportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C					
		Sold D					
16.	Rezultatul raportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold C					
		Sold D					
17.	Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	80.994.938	738.198	80.994.938	80.994.938	738.198
		Sold D					
18.	Repartizarea profitului						
19.	Total capitaluri proprii	661.847.553	82.247.245	80.994.938	82.035.624	80.994.938	662.059.174

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
la data de 31.03.2011

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31.12.2010	31.03.2011
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
Incasari de la clienti, alte incasari	5.555.219	50.366
Incasari din vanzari de investitii financiare (titluri de participare)	95.817.439	6.864.638
Plati catre furnizori si angajati, alte plati	(19.027.360)	(4.430.475)
Plati catre bugetul statului si bugetul asigurarilor sociale	(9.147.907)	(1.333.800)
Dobanzi platite	0	
Impozit pe profit platit	(4.900.587)	(3.905.935)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	
Numerar net din activitati de exploatare	68.296.804	(2.755.206)
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(70.427.250)	(21.373.326)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(26.299)	(3.933)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	708.067	1.463
Dobanzi incasate	10.782.330	1.818.741
Dividende incasate	17.880.167	12.000
Numerar net din activitati de investitie	(41.082.985)	(19.545.055)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	0	
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	
Dividende platite	(59.458.800)	(606.772)
Impozit dividende platite	(8.990.935)	(3.362.150)
Numerar net din activitati de finantare	(68.449.735)	(3.968.922)
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de numerar	(41.235.916)	(26.269.183)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	192.278.872	151.042.956
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	151.042.956	124.773.773

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele cc. Elena Sichigea
Calitatea Director Economic
Semnatura

1. ACTIVE IMOBILIZATE

lei

	Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
		Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul perioadei de raportare	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul perioadei de raportare	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul perioadei de raportare
	0	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7
1	Alte imobilizari necorporale (ct.201+203+205+207+208)	40.631	780	0	41.411	36.221	1.149		37.370
2	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	0	0	0	0				0
3	TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE	40.631	780	0	41.411	36.221	1.149	0	37.370
4	Terenuri (ct.211)	2.622.185	0	0	2.622.185				0
5	Constructii (ct.212)	12.818.905	0	0	12.818.905	449.168	101.258		550.426
6	Echipamente tehnologice (ct. 2131)	828.725	0	0	828.725	673.966	11.968		685.934
7	Aparate si instalatii de masura control si reglare (ct.2132)	479.216	2.010	0	481.226	460.488	3.654		464.142
8	Mijloace de transport (ct.2133)	1.607.637	0	0	1.607.637	1.268.689	39.251		1.307.940
9	Mobilier, aparatura biroctica, echipamente de protectie, alte active corporale (ct.214)	171.244	3.499	0	174.743	92.110	4.283		96.393
10	Imobilizari in curs (ct.231)	0	0	0	0				0
11	TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	18.527.912	5.509	0	18.533.421	2.944.421	160.414	0	3.104.835
12	Imobilizari financiare (ct. 261 + 262 + 263 + 264 + 265 + 266 + 267 - 269*)	718.044.489	40.905.974	20.177.692	738.772.771	85.304.921		2.996.574	82.308.347
13	TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	718.044.489	40.905.974	20.177.692	738.772.771	85.304.921	0	2.996.574	82.308.347
14	TOTAL GENERAL	736.613.032	40.912.263	20.177.692	757.347.603	88.285.563	161.563	2.996.574	85.450.552

2. PROVIZIOANE

					lei
	Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri		Sold la sfarsitul perioadei de raportare
			In cont	Din cont	
	0	1	2	3	4=1+2-3
1.	Provizioane pentru impozite	47.715.710	804.894	514.108	48.006.496
2.	Alte provizioane	6.401.912	-	-	6.401.912
3.	Provizioane pentru litigii	10.710	-	-	10.710
	TOTAL	54.128.332	804.894	514.108	54.419.118

1. Provizioane pentru impozite

La 01.01.2011 soldul provizioanelor de acest gen era in suma de 47.715.710 lei, constituit in totalitate pe capitalurile proprii. In cursul perioadei de raportare au fost constituite provizioane pentru impozite in suma de 804.894 lei, aferente actiunilor dobandite cu titlu gratuit. Au fost reluate in cursul perioadei de raportare provizioane in suma de 514.108 lei reprezentand impozitul de plata aferent actiunilor vandute si actiunilor iesite prin radiere.

La 31.03.2011 provizioanele pentru impozite sunt in suma de 48.006.496 lei.

2. Alte provizioane

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

- suma de 5.000.000 lei reprezinta provizioane constituite pentru participarea salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profit pentru anul 2010, constituite in conformitate cu prevederile OMFP nr. 418/2005, cu statutul societatii, cu contractul colectiv de munca si contractul de mandat al conducerii efective.

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

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

- suma de 85.000 lei reprezinta provizioane constituite pentru participarea la profit a salariatilor, conducerii efective si administratorilor, la profitul anului 2009 nedistribuit.

3. Provizioane pentru litigii

La 31.12.2009 au fost constituite provizioane pentru litigii in suma 10.710 lei conform deciziilor instantelor judecatoresti: Decizia 3196/3.12.2009 a Inaltei Curti de Casatie si Justitie pentru suma de 8.330 lei si Decizia nr. 38/2009 a Curtii de Apel Cluj in suma de 2.380 lei, obligatii ce vor fi achitate la solicitarea persoanelor indreptatite.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

		lei	
	Destinatia profitului	Exercitiul financiar	
		2010	31/03/2011
A.	PROFIT NET DE REPARTIZAT		738.198
1.	-surse proprii finantare		
2.	- dividende		
B.	PROFIT NEREPARTIZAT	80.994.938	738.198

La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, stabilita pentru data de 28/29 aprilie 2011, Consiliul de Administratie propune repartizarea profitului net in suma de 80.994.938 lei pentru urmatoarele destinatii:

- dividende de distribuit pentru anul 2010 (dividend brut pe actiune - 0,075 lei) 43.512.429 lei.
- surse proprii de finantare 37.482.509 lei.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, din data de 29 aprilie 2011 a hotarit repartizarea profitului net in suma de 80.994.938 lei conform propunerii Consilului de Administratie.

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (EXPLOATARE)

		lei		
	Indicatori	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
1	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
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	20.304.337	5.093.161
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	256.058	108.024
8	Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	08	103.088	1
9	Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	3.291.129	1.872.208
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	57.144	66.218
	- din studii si cercetari (ct. 705)	12	0	0
	- din redevente, locatii si chirii (ct. 706)	13	22.735	35.294
	- din alte activitati diverse (ct. 708)	14	0	0
	- din subventii (ct. 741)	15	0	0
	- din alte venituri (ct. 758**)	16	2.707	2.410
	- din sconturi obtinute (ct. 767)	17	29.964	25.881
	- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	1.738	2.633
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 11)	19	24.011.756	7.139.612
13	Pierderi aferente creantelor legate de participari (ct. 663)	20	0	0
14	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664)	21	11.314.237	789.766
15	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	22	1.782.343	2.479.741
16	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	23	0	0
17	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	24	150.876	93.331
18	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	25	4.936	2.949
19	Pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654)	26	0	43.492
20	Cheltuieli cu provizioanele si amortizari (ct. 681+686)	27	192.344	161.563
21	Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	3.411.257	2.684.660
	- cu materiale (ct. 602+603+604)	29	75.785	68.503
	- cu energia si apa (ct. 605)	30	38.571	68.083
	- cu personalul (rd. 32+33)	31	2.611.300	1.958.541
	- salarii (ct. 621+641+642)	32	1.928.136	1.494.589
	- asigurari si protectie sociala (ct. 645)	33	683.164	463.952
	- cu prestatiile externe (rd. 35 la 46)	34	279.068	203.973
	- intretinere si reparatii (ct. 611)	35	22.454	48.484
	- redevente, locatii si chirii (ct. 612)	36	12.634	12.634
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	48.248	38.827
	- studii si cercetari (ct. 614)	38	0	0
	- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	18.181	7.515
	- transport bunuri si persoane (ct. 624)	40	0	0
	- deplasari, detasari, transferari (ct. 625)	41	28.900	20.393
	- posta si telecomunicatii (ct. 626)	42	32.673	18.776
	- alte servicii executate de terti (ct. 628)	43	111.978	53.710
	- alte cheltuieli (ct. 658**)	44	4.000	2.000
	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	45	0	0
	- alte cheltuieli financiare (ct. 668)	46	0	1.634

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATHI CURENTE (EXPLOATARE)

	Indicatori	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
	- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	47	406.533	385.560
22	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 20 la 28)	48	16.855.993	6.255.502
23	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	7.155.763	884.110

lei

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

In valori absolute creantele societatii se prezinta astfel:

lei

Creante	Nr. rd.	Sold la sfarsitul la sfarsitul perioadei de raportare	TERMEN DE LICHIDITATE	
			Sub 1 an	Peste 1 an
	0	1=2+3	2	3
TOTAL, din care:	01	9.504.944	9.504.944	0
I. Creante din active imobilizate, din care:	02	234.271	234.271	0
- Creante legate de interese de participare	03	1.856	1.856	0
- Alte creante imobilizate	04	232.415	232.415	0
II. Creante din active circulante, din care:	05	9.270.673	9.270.673	0
- Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate	06	24.754	24.754	0
- Creante-personal si conturi asimilate	07	2.905	2.905	0
- Creante-bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	08	3.775.523	3.775.523	0
- Dobanzi de incasat	09	1.091.960	1.091.960	0
- Debitori	10	4.323.014	4.323.014	0
- Alte creante	11	52.517	52.517	0

La 31.03.2011 societatea are inregistrate ajustari pentru deprecierea creantelor in suma de 365.410 lei.

lei

Datorii	Nr. rd.	Sold la sfarsitul la sfarsitul perioadei de raportare	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
			Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
	0	1=2+3+4	2	3	4
TOTAL, din care:	01	0	0	0	0
I. Datorii ce trebuie platite într-o perioada de pana la 1 an, din care:	02	89.418.765	89.418.765	0	0
- Alte împrumuturi si dobanzi aferente	03	20.642	20.642	0	0
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate	04	497.235	497.235	0	0
-Datorii cu personalul si conturi asimilate	05	1.253.262	1.253.262	0	0
- Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	06	215.098	215.098	0	0
- Dividende de plata	07	87.430.994	87.430.994	0	0
- Alte datorii	08	1.534	1.534	0	0

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE

Cap I – Cadrul General

1. Cadrul legal.

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

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

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

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

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

Situațiile financiare ale S.I.F. OLTENIA S.A. reflectă tranzacțiile pentru exercitiul financiar curent și sunt întocmite în lei. Creanțele, datoriile și disponibilitățile în valută existente la 31.03.2011 sunt convertite în lei la cursul de referință al acestei zile.

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

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

- Principiile contabile utilizate sunt:

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

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

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

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

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

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

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

- utilitatea, exprimată prin obținerea de beneficii economice viitoare ca urmare a folosirii sau vânzării; utilitatea este apreciată de Consiliul de Administrație pentru situații deosebite cum ar fi donații, subvenții, schimburi de active, etc. sau de Conducerea efectivă a societății pentru situații, operații sau tranzacții obișnuite.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

In acest sens, orice intrare de activ in gestiunea S.I.F. OLTENIA S.A. va trebui corelata cu bugetul investitional sau bugetul activitatii de exploatare.

- evaluarea credibila a acestuia. Evaluarea activelor se face, dupa caz, la una din urmatoarele valori: cost de achizitie, cost de productie, valoarea justa, valoarea de utilitate, cea mai mica valoare dintre cost si valoarea recuperabila, cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila neta.

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

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

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

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

4.1.2. Reevaluarea activelor imobilizate. S.I.F. OLTENIA S.A. procedeaza la reevaluarea imobilizarilor corporale periodic, iar diferenta din reevaluare va antrena inregistrarea contabila adecvata, daca valoarea justa determinata prin reevaluare va fi semnificativ diferita fata de valoarea contabila. Diferentele din reevaluare se inregistreaza astfel:

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

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

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

Datoriile peste un an vor fi aduse la valoarea actualizata potrivit dispozitiilor legale sau conventiilor si contractelor incheiate si de fiecare data cand diferenta dintre valoarea contabila si valoarea actualizata este mai mare de 5%. Actualizarea creditelor bancare si a ratelor de leasing se va face in functie de prevederile contractuale.

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

- capitalul social;

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

Cap II – Politici aferente imobilizărilor corporale și necorporale

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

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

Pragul de semnificație pentru deprecierea altor imobilizări necorporale este stabilit la:

- 15% din valoarea contabilă pentru concesiuni, licențe, mărci, alte drepturi și valori similare;
- 10% din valoarea contabilă pentru alte imobilizări necorporale;
- 20% din valoarea contabilă pentru imobilizări necorporale în curs.

Imobilizări corporale

Sunt structurate în bilanț pe următoarele subcategorii:

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

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

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

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

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

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

Imobilizările corporale sunt amortizate în sistem liniar, duratele de viață utilă fiind cele stabilite prin legislație fiscală (HG 2139/2004).

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE

Cap III – Politici aferente investițiilor și instrumentelor financiare

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

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

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

La intrare, investițiile se înregistrează la cost. În situațiile financiare anuale, investițiile financiare sunt evaluate conform Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 și nr. 11/11.03.2009, respectiv valorile mobiliare pe termen scurt, admise la tranzacționare pe o piață reglementată, se evaluează la valoarea de cotăție din ultima zi de tranzacționare, iar cele netranzacționate – la costul istoric mai puțin eventuale ajustări pentru pierdere de valoare. Investițiile financiare pe termen lung se evaluează la costul istoric mai puțin eventuale ajustări pentru pierdere de valoare. În determinarea ajustărilor pentru pierdere de valoare la valorile mobiliare netranzacționate s-a recurs la reglementările C.N.V.M. date prin Regulamentul nr. 15/2004, respectiv determinarea acestora s-a efectuat în funcție de capitalurile proprii ajustate conform acestuia. Orice altă modalitate de evaluare este imposibil de realizat sau neeconomică din punct de vedere al costurilor. În plus, înregistrarea plasamentelor deținute la aceste societăți prin metodologia expusă asigură unitatea de metodologie și comparabilitate cu Situația activelor și datoriilor, lucrare raportată lunar de societate (Anexa nr. 16 conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004)

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

Evaluarea investițiilor financiare se efectuează în fiecare an.

Cap IV – Politici aferente stocurilor

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

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

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

Stocurile vor fi inventariate la finele fiecărui exercițiu financiar.

Cap V – Politici aferente creanțelor

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

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

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

Societatea consideră că pentru creanțele neincasate la 31 decembrie cu vechime mai mare de 90 zile peste scadență se impune efectuarea de ajustări la nivelul riscului asociat. Din punct de vedere fiscal, deductibilitatea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor se va circumscrie prevederilor legale în vigoare.

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE

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

Cap VI – Politici aferente disponibilităților banesti și echivalentelor de numerar

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

Cap VII – Politici aferente datoriilor

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

Pragul de semnificație al prezentării în situațiile financiare a datoriei este de 10% din valoarea totală a categoriei de datorii analizate.

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

Cap VIII – Politici aferente capitalurilor proprii

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

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

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

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

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

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

Cap IX – Politici aferente veniturilor, cheltuielilor și rezultatelor

Recunoașterea veniturilor se realizează în funcție de următoarele criterii:

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

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

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

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

Recunoașterea cheltuielilor se realizează în funcție de următoarele criterii:

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

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

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

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

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

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

Cap X – Politici contabile aferente unor cazuri speciale

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

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

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

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

S.I.F. OLTENIA S.A. deține valori mobiliare de tipul acțiunilor și titluri de participare la fonduri deschise și închise de investiții, conform Notei 11.2.

Capitalul social este în sumă de 58.016.571,4 lei, format din 580.165.714 acțiuni nominative comune, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei. Acestea conferă titularilor lor următoarele drepturi:

- drept de vot în Adunarea Generală a Acționarilor (1 acțiune reprezintă 1 vot). Menționăm că dreptul de deținere de acțiuni este limitat prin Actul constitutiv la 1% din capitalul social, respectiv 5.801.657 acțiuni.
- dreptul de a primi dividende anual.

Pe parcursul perioadei de raportare nu au fost emise acțiuni.

Pe parcursul perioadei de raportare nu au fost emise obligațiuni.

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

* Salarizarea directorilor, administratorilor si mandatarilor

- administratorii societatii au primit in perioada de raportare indemnizatii in conformitate cu hotararea AGA si cu prevederile Legii 31/1990 republicata, asa cum a fost modificata si completata de legea 441/2006
- conducerea efectiva asigurata de doua persoane a fost salarizata conform hotaririi Consiliului de Administratie pe baza contractelor de mandat incheiate, carora le-au fost delegate de catre Consiliul de Administratie atributiile conducerii efective ale societatii (Art. 143 (1) - Legea 31/1990 R) si cu respectarea celorlalte prevederi legislative in domeniu
- nu exista obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori.
- nu au fost acordate avansuri sau credite directorilor si administratorilor in perioada de raportare, cu exceptia avansurilor pentru deplasari in interesul serviciului, justificate in termen legal, astfel ca la finele perioadei nu se datoreaza nici o suma de aceasta natura.
- nu exista obligatii de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor

* Salariatii:	<u>31.03.2011</u>
- numarul mediu de salariatii din care:	79
- salariatii cu studii superioare	52
- salariatii cu studii medii	27
- colaboratori din care:	4
- administratori	4
- alti colaboratori	0
- salarii platite sau de platit (lei)	1.494.589
- cheltuieli cu asigurarile sociale (lei)	463.952

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

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

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

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

Indicatorii financiari se împart în cinci categorii:

- Indicatori de lichiditate
- Indicatori de risc
- Indicatori de activitate
- Indicatori de profitabilitate
- Indicatori privind rezultatul pe acțiune

1. INDICATORI DE LICHIDITATE

$$\text{- Indicatorul lichidității curente} = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{133.722.493}{89.418.765} = 1,4955$$

(sau indicatorul capitalului circulant)

- ofera garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

$$\text{- Indicatorul lichidității imediate} = \frac{\text{Active curente} - \text{stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{133.679.036}{89.418.765} = 1,4950$$

(sau indicatorul test acid)

2. INDICATORI DE RISC

$$\text{- Indicatorul gradului de îndatorare} = \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 \quad \text{- Nu este cazul}$$

sau

$$= \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 \quad \text{- Nu este cazul}$$

Unde:

Capital împrumutat = credite peste 1 an

Capital angajat = capital împrumutat + capital propriu

Indicatorul privind acoperirea dobanzilor

- acest indicator determină de câte ori o instituție poate achita cheltuielile cu dobânda.

- cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția instituției este considerată mai riscantă.

$$\frac{\text{Profit înainte de plată dobanzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \text{Nr. de ori} \quad \text{- Nu este cazul}$$

3. INDICATORI DE ACTIVITATE

Indicatorii de gestiune furnizează informații cu privire la :

- viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de numerar;
- capacitatea instituției de a controla capitalul circulant și activitățile de bază.

Principalii indicatori de activitate sunt:

- viteza de rotație a debitelor clienți;
- viteza de rotație a activelor imobilizate;
- viteza de rotație a activelor totale.

a. Viteza de rotație a debitelor-clienți

- acest indicator calculează eficacitatea instituției în colectarea creanțelor sale;

- exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către instituție.

$$\text{-Viteza de rotație a debitelor clienți} = \frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri} * } \times 90 = \frac{2.997}{7.139.612} \times 90 = 0,0378$$

O valoare în creștere a acestui indicator poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și, în consecință, creanțe mai greu de încasat (clienți rău plătnici).

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

b. Viteza de rotație a activelor imobilizate

- acest indicator evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri (pentru societățile de investiții financiare valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

$$\text{- Viteza de rotație a activelor imobilizate} = \frac{\text{Cifra de afaceri} *}{\text{Active imobilizate}} = \frac{7.139.612}{671.897.051} = 0,0106$$

c. Viteza de rotație a activelor totale

$$\text{- Viteza de rotație a activelor totale} = \frac{\text{Cifra de afaceri} *}{\text{Total active}} = \frac{7.139.612}{805.897.057} = 0,0089$$

* - pentru societățile de investiții financiare se înțelege total venituri din activitatea curentă.

4. INDICATORI DE PROFITABILITATE

- acești indicatori exprimă eficiența institutiei în realizarea de profit din resursele disponibile.

Indicatorul rentabilitatea capitalului angajat

- acest indicator reprezintă profitul pe care-l obține institutia din banii investiți în afaceri;

Indicatorul rentabilitatea capitalului angajat

$$= \frac{\text{Profitul înainte de platii dobanzii și a impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} = \frac{884.110}{662.059.174} = 0,0013$$

- capitalul angajat se referă la banii investiți în institutie atât de către acționari, cât și de creditori pe termen lung și este egal cu totalul capitalurilor proprii.

5. INDICATORI PRIVIND REZULTATUL PE ACTIUNE

Se determină și au în vedere :

- Rezultatul pe acțiune	= 0,0013 lei/acțiune
- profit net atribuibil acționarilor comune	= 738.198 lei
- număr de acțiuni comune luat în calcul	= 580.165.714
- Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune	= $\frac{1.4640}{0,0013} = 1126,1538$

Prețul de piață al acțiunilor SIF Oltenia S.A. rezultă ca o medie aritmetică simplă, determinată ca raport dintre valoarea tranzacțiilor realizate în trimestrul I 2011 și numărul total de acțiuni tranzacționate pe piața bursieră.

10. ALTE INFORMAȚII

A. Informații cu privire la prezentarea instituției:

Sediul și forma juridică:

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

Tara unde a fost înființată :

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

Adresa și sediul oficial:

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

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

- Camera de Comerț și Industrie Oltenia – cod unic de înregistrare 4175676, atribut fiscal RO;
- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu Decizia nr. 1858/02.09.1999, înscrisă în Registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/160003/14.02.2006;
- Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare conform certificat nr. 419/07.09.1999;

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

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

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

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

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

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

S.I.F. OLTENIA S.A. în baza participațiilor deținute la capitalul social, avea statut de acționar majoritar în 16 societăți comerciale, de acționar cu poziție de control în 8 societăți comerciale. În 12 societăți comerciale din cele 42 în care se detin participații de cel puțin 20% din capitalul social, S.I.F. OLTENIA S.A. nu are nici un fel de reprezentare în conducerea administrativă.

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

Activitățile desfășurate de societățile la care se detin participații de peste 20% din drepturile de vot aparțin unor ramuri (sectoare) diferite de activitate: alimentară, comerț, turism, agricultură, aprovizionare-desfășurare, construcții, industria electronică, industria prelucrării lemnului, industria celulozei și hârtiei, industria metalurgică, sticlă portelan, etc.

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

10. ALTE INFORMAȚII

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

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

Tranzactiile societatii în moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb din data tranzactiilor. Castigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Soldurile sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la 31.03.2011 comunicate de Banca Nationala a Romaniei, respectiv :

1 USD = 2,8931lei

1 EUR = 4,1141lei

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

Nu s-au facut cheltuieli de aceasta natura.

E. Onorariile platite auditorilor;

In primul trimestru al anului 2011, societatea nu a inregistrat cheltuieli cu onorarii pentru auditori.

F. Angajamente acordate;

Nu este cazul

G. Angajamente primite.

Nu este cazul

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

lei

	Valoarea nominală	Valoarea reevaluată(* la 31 martie 2011
Societăți tranzacționate la BVB	263.195.224	985.651.397
Societăți tranzacționate la R.A.S.D.A.Q.	59.740.384	127.764.805
Societăți tranzacționate la SIBEX	297.705	442.360
Societăți tranzacționate la SIBEX - ATS	5.955.804	32.497.845
Total societăți cotate și tranzacționate	329.189.117	1.146.356.407
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	915.700	568.985
Societăți închise	148.576.948	417.834.723
Societăți cotate și netranzacționate	10.431.768	20.376.323
Societăți comerciale în lichidare, reorganizare judiciară	17.688.684	0
Total societăți necotate sau netranzacționate	177.613.100	438.780.031
Total portofoliu titluri de participare	506.802.217	1.585.136.438

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

lei

Procent de deținere	Număr de societăți	Valoarea reevaluată la 31 martie 2011
Sub 5%	33	293.863.245
Între 5% - 33%	64	1.196.456.403
Între 33% - 50%	8	12.223.196
Peste 50%	16	82.593.594
Total	121	1.585.136.438

2. Titluri de participare:

	Nr.	Valoarea contabilă	Valoarea reevaluată
OPCVM si/sau AOPC	7	3.708.722	3.307.346

(* Determinata conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

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

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

1	ALIMENTARA SLATINA	213.748	523.835,92	1.279.496,00	755.660,08
2	ALTUR SLATINA	71.428.571	8.392.857,10	3.642.857,00	-4.750.000,10
3	ANTIBIOTICE IASI	48.221.400	7.308.046,89	28.928.018,00	21.619.971,11
4	ARGUS CONSTANTA	8.539.869	20.264.323,40	18.663.884,00	-1.600.439,40
5	ARTEGO TG.JIU	557.086	1.392.715,00	1.493.603,00	100.888,00
6	ASTRA CRAIOVA	25.634	63.833,84	1.315.037,00	1.251.203,16
7	AURORA TG.FRUMOS	45.870	114.102,45	389.895,00	275.792,55
8	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	37.823.908	72.569.185,50	567.672.558,00	495.103.372,50
9	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	73.881.603	93.028.723,74	109.736.345,00	16.707.621,26
10	BIOFARM BUCURESTI	268.102.671	56.450.473,55	56.194.320,00	-256.153,55
11	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	1.544.732	38.241.591,55	30.353.984,00	-7.887.607,55
12	CEREALCOM ALEXANDRIA	34.072.225	3.358.667,16	1.022.167,00	-2.336.500,16
13	COMAT CLUJ	12.591	17.207,70	50.364,00	33.156,30
14	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE	239.234	430.621,20	35.494,00	-395.127,20
15	COMCEREAL MEHEDINTI DR.TR.SEVERIN	135.104	122.936,45	81.062,00	-41.874,45
16	CONSTRUCTII CAI FERATE SI ALTE CAI DE COMUNICATII	20.683	51.707,50	0,00	-51.707,50
17	CONSTRUCTII FEROVIARE CRAIOVA	1.925.325	4.747.372,99	4.216.462,00	-530.910,99
18	CONTACTOARE BUZAU	521.320	1.301.908,05	1.824.620,00	522.711,95
19	CORINT TARGOVISTE	178.297	178.297,00	175.711,00	-2.586,00
20	EL-CO TG.SECUIESC	97.711	200.729,30	938.026,00	737.296,70
21	ELARS RM.SARAT	20.425.766	2.042.576,60	2.181.647,00	139.070,40
22	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	101.551.752	17.636.500,34	35.522.803,00	17.886.302,66
23	ERSTE GROUP BANK AG	6.585	695.017,19	968.350,00	273.332,81
24	FLAROS BUCURESTI	1.173.062	2.932.655,00	7.272.984,00	4.340.329,00
25	FORAJ SONDE VIDELE	50.540	230.475,55	297.847,00	67.371,45
26	GASTRONOM BUZAU	31.539	126.156,00	725.397,00	599.241,00
27	IAMU BLAJ	1.256.292	3.548.463,20	6.281.460,00	2.732.996,80
28	INTERNATIONAL TRANSPORT PITESTI	47.232	118.080,00	639.739,00	521.659,00
29	ISLAZ ALEXANDRIA	225.405	563.512,50	943.990,00	380.477,50
30	LACTA GIURGIU	741.800	235.948,17	129.073,00	-106.875,17
31	LACTATE NATURA TARGOVISTE	836.488	2.068.023,45	5.588.660,00	3.520.636,55
32	LACTIDO CRAIOVA	78.300	200.447,71	150.203,00	-50.244,71
33	MAT CRAIOVA	2.024.596	5.050.620,28	4.483.063,00	-567.557,28
34	MECANICA 94 DR.TR.SEVERIN	59.424	148.560,00	131.935,00	-16.625,00
35	MECANICA ROTES TARGOVISTE	2.016.602	2.008.622,91	0,00	-2.008.622,91
36	MECANOENERGETICA DR. TR. SEVERIN	243.347	17.359,15	13.433,00	-3.926,15
37	MECHEL TARGOVISTE	6.142.826	15.353.788,66	10.700.803,00	-4.652.985,66
38	MERCUR CRAIOVA	1.012.014	2.530.050,30	22.486.951,00	19.956.900,70
39	METEX TARGOVISTE	108.815	271.582,20	653.978,00	382.395,80
40	MOBILA RADAUTI	1.568.095	3.920.237,50	1.411.286,00	-2.508.951,50
41	OIL TERMINAL CONSTANTA	2.435.950	308.146,97	616.783,00	308.636,03
42	OLTCHIM RM.VILCEA	22.303.901	4.579.736,05	7.467.346,00	2.887.609,95

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente ± - lei
43	OMV PETROM BUCURESTI	502.455.762	91.253.248,35	215.704.259,00	124.451.010,65
44	PRODPLAST BUCURESTI	2.927.945	9.012.139,44	3.757.725,00	-5.254.414,44
45	PRODPLAST IMOBILIARE	5.955.804	26.181.111,88	32.161.342,00	5.980.230,12
46	RAFO ONESTI	320.410	374.776,99	326.818,00	-47.958,99
47	RELEE MEDIAS	67.100	167.750,00	1.073.600,00	905.850,00
48	ROFEP URZICENI	173.200	431.576,75	241.352,00	-190.224,75
49	ROMAST TARGOVISTE	1.791	4.477,50	0,00	-4.477,50
50	ROMVAG CARACAL	1.447.424	3.721.589,70	0,00	-3.721.589,70
51	RUSCA HUNEDOARA	181.636	659.263,80	684.956,00	25.692,20
52	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	1.150.000	7.611.700,00	4.469.705,00	-3.141.995,00
53	SEMROM MUNTENIA BUCURESTI	298.004	744.901,80	846.331,00	101.429,20
54	SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE	297.705	349.434,25	461.383,00	111.948,75
55	SINTEROM CLUJ	1.502.751	3.759.675,60	11.999.497,00	8.239.821,40
56	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	61.349	11.994.148,50	16.688.345,00	4.694.196,50
57	STEUA ELECTRICA FIENI	404.412	1.011.030,00	0,00	-1.011.030,00
58	SUBANSAMBLE AUTO CRAIOVA	202.681	506.702,50	597.266,00	90.563,50
59	T.M.D. FILIASI	44.700	183.033,11	0,00	-183.033,11
60	T.M.K. ARTROM SLATINA	5.235.751	13.081.224,64	9.053.661,00	-4.027.563,64
61	TURBOMECHANICA BUCURESTI	1.058.100	727.462,96	94.171,00	-633.291,96
62	TURISM FELIX BAILE FELIX	83.671.902	19.135.509,48	15.119.513,00	-4.015.996,48
63	TUSNAD BAILE TUSNAD	26.296.078	2.629.607,80	2.103.686,00	-525.921,80
64	UCM RESITA	815.933	81.593,30	110.151,00	28.557,70
65	UMT TIMISOARA	478.060	151.652,91	205.566,00	53.913,09
66	UNIVERS RM.VALCEA	587.519	1.459.529,70	7.050.228,00	5.590.698,30
67	VRANCART ADJUD	4.192.397	452.940,82	310.237,00	-142.703,82
TOTAL		1.351.756.327	569.031.777,80	1.259.741.426,00	690.709.648,20

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

68	ABYTAS COM CE	39.215	392.150,00	0,00	-392.150,00
69	AGROZOOTEHNICA BEUCA DRACSANEI	5.834	15,00	0,00	-15,00
70	AMROM AUTOMOTIVE 2006 CAMPULUNG MUSCEL	5.490	549.000,00	0,00	-549.000,00
71	ATE BANK ROMANIA BUCURESTI	7.153.911	1.736.636,00	2.618.811,00	882.175,00
72	BANCA COMERCIALA ROMANA BUCURESTI	48.479.429	63.023.257,80	297.822.231,00	234.798.973,20
73	BIOSIN BUCURESTI	199.673	499.182,50	0,00	-499.182,50
74	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL IFN CRAIOVA	272.411	4.377.398,00	3.409.706,00	-967.692,00
75	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	716.559,00	296.869,00	-419.690,00
76	BURSA ROMANA DE MARFURI BUCURESTI	20	26.600,00	6.848,00	-19.752,00
77	CITEX TG.JIU	252.757	631.892,50	0,00	-631.892,50
78	COMAT DIMBOVITA TARGOVISTE	30.068	75.170,00	0,00	-75.170,00
79	COMCEREAL GORJ TG.JIU	85.445	213.612,50	0,00	-213.612,50

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente ± - lei
80	COMCEREALIS CRAIOVA	4.085.000	4.085.000,00	3.066.754,00	-1.018.246,00
81	COMPACT ALEXANDRIA	193	482,50	0,00	-482,50
82	COMPAN ANINOASA	141.032	352.580,00	156.786,00	-195.794,00
83	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.124.129	3.265.315,00	2.466.264,00	-799.051,00
84	CONSIRD TARGOVISTE	96.550	78.205,50	0,00	-78.205,50
85	CONSTRUCTII MONTAJ 1 CRAIOVA	920.911	2.302.067,93	4.975.921,00	2.673.853,07
86	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.639.392,50	1.542.229,00	-97.163,50
87	CRIMSAT DR.TR.SEVERIN	4.413	11.032,50	18.075,00	7.042,50
88	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	8.513.180	889.045,30	726.514,00	-162.531,30
89	DEPOZITARUL SIBEX	12.480	1.248.000,00	933.356,00	-314.644,00
90	ELBA TIMISOARA	39.628	99.070,00	1.819.389,00	1.720.319,00
91	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	144.772,50	0,00	-144.772,50
92	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4.364.430	26.186.580,01	37.818.653,00	11.632.072,99
93	FINCA DRAGASANI	299.545	741.140,83	0,00	-741.140,83
94	FORAJ SONDE MORENI DAMBOVITA	5.459	13.647,50	0,00	-13.647,50
95	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	1.894.720,00	2.144.976,00	250.256,00
96	GRUP BIANCA TRANS BRASOV	1.480.000	148.000,00	263.086,00	115.086,00
97	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA	10.500	105.000,00	402.764,00	297.764,00
98	LEMCOR CRAIOVA	1.156.034	5.411.025,00	3.999.840,00	-1.411.185,00
99	MAGAL CRAIOVA	213.178	532.945,00	2.168.188,00	1.635.243,00
100	MECAPOL BUCURESTI	54.428	136.070,00	731.380,00	595.310,00
101	MINERVA BUCURESTI	35.869	89.672,50	122.388,00	32.715,50
102	MIRFO INDUSTRIES TG.JIU	416.069	1.040.172,50	0,00	-1.040.172,50
103	MIRFO TRADING TG. JIU	283	19.810,00	624.451,00	604.641,00
104	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP BUCURESTI	20.592	150.253,00	238.919,00	88.666,00
105	OTELINOX TARGOVISTE	1.809.195	5.082.153,90	7.755.139,00	2.672.985,10
106	PROVITAS BUCURESTI	35.139	351.786,96	4.558.559,00	4.206.772,04
107	RAIFFEISEN BANK BUCURESTI	2.010.497	283.446,59	434.984,00	151.537,41
108	REMAT VALCEA	61.122	152.805,00	895.371,00	742.566,00
109	ROMLUX LIGHTING COMPANY	2.096	20.960,00	79.701,00	58.741,00
110	ROPRINT CRAIOVA	119.752	299.380,00	49.656,00	-249.724,00
111	SAGRICOM ULMI	57.941	145,00	0,00	-145,00
112	SANEVIT ARAD	792.662	79.266,20	0,00	-79.266,20
113	SANEX CLUJ	23.999.434	9.627.291,78	10.061.973,00	434.681,22
114	TRANSILVANIA LEASING IFN BRASOV	17.821.667	1.782.166,70	2.118.992,00	336.825,30
115	TURISM LOTUS FELIX	71.048.118	7.104.811,80	5.328.691,00	-1.776.120,80
116	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2.525.565,21	3.369.297,00	843.731,79
117	VEDEA ALEXANDRIA	23.458	58.645,00	84.885,00	26.240,00
118	VINALCOOL OLT SLATINA	465.173	1.162.932,50	0,00	-1.162.932,50
119	VINALCOOL VALCEA	89.773	224.432,50	0,00	-224.432,50
120	VOLTALIM CRAIOVA	3.337.979	8.344.947,50	14.723.077,00	6.378.129,50

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente ± - lei
121	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE	2.468.468	6.171.170,00	0,00	-6.171.170,00
TOTAL		206.859.342	166.097.380,01	417.834.723,00	251.737.342,99

G. Alte active sau instrumente financiare

122	BT INVEST1 - unitati fond	70,000	711.149,20	847.078,00	135.928,80
123	BT INDEX - unitati fond	146.000,000	1.500.020,00	1.172.380,00	-327.640,00
124	FDI NAPOCA - unitati fond	381.222,000	349.999,92	142.463,00	-207.536,92
125	FDI TRANSILVANIA - unitati fond	7.444,000	349.996,78	238.559,00	-111.437,78
126	EUROGLOBINVEST - titluri de participare	100,000	300.000,00	323.169,00	23.169,00
127	FDI BCR Monetar - unitati fond	24.650,780	300.000,00	354.567,00	54.567,00
128	iFOND Financial Romania - unitati fond	978,000	197.556,00	229.130,00	31.574,00
TOTAL		560.464,780	3.708.721,90	3.307.346,00	-401.375,90
TOTAL GENERAL		1.559.176.133,780	738.837.879,71	1.680.883.495,00	942.045.615,29

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

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

lei

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA < 60 zile	SCADENTA >60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
BCR	2532.A04.0.1040699.0134.ROL.893		1.000.000	5,50	13.750	0,79	21.01.2011	21.04.2011
BCR	2532.A04.0.1040699.0134.ROL.894		1.000.000	5,50	13.750	0,79	21.01.2011	21.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.905	5.000.000		6,25	28.646	1,64	09.03.2011	11.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.903	1.000.000		6,25	5.729	0,33	09.03.2011	11.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.904	1.000.000		6,25	5.729	0,33	09.03.2011	11.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.906	400.000		6,25	2.292	0,13	09.03.2011	11.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.908	5.000.000		6,25	26.910	1,54	15.03.2011	15.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.911	5.000.000		6,25	26.910	1,54	15.03.2011	15.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.907	1.000.000		6,25	5.382	0,31	15.03.2011	15.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.912	1.000.000		6,25	5.382	0,31	15.03.2011	15.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.913	1.000.000		6,25	5.382	0,31	15.03.2011	15.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.910	500.000		6,25	2.691	0,15	15.03.2011	15.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072719		1.000.000	7,25	18.125	1,04	21.01.2011	21.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072735		5.000.000	7,00	87.500	5,01	08.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072736		2.000.000	7,00	35.000	2,00	08.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072737		2.000.000	7,00	35.000	2,00	08.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072738		1.000.000	7,00	17.500	1,00	08.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072739		1.000.000	7,00	17.500	1,00	08.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072740		200.000	7,00	3.500	0,20	08.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072743		2.000.000	7,00	34.611	1,98	09.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072744		2.000.000	7,00	34.611	1,98	09.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072742		600.000	7,00	10.383	0,59	09.02.2011	09.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072751		2.000.000	7,00	34.611	1,98	16.02.2011	16.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072750		1.000.000	7,00	17.306	0,99	16.02.2011	16.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072749		500.000	7,00	8.653	0,50	16.02.2011	16.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072754		5.000.000	7,00	86.528	4,96	18.02.2011	18.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072759		5.000.000	7,00	86.528	4,96	18.02.2011	18.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072755		1.000.000	7,00	17.306	0,99	18.02.2011	18.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	013E147072798	123.000		2,50	9	0,00	31.03.2011	01.04.2011
BRD-GSG	TD73191081700	5.000.000		6,25	27.778	1,59	10.03.2011	11.04.2011
BRD-GSG	TD73191161700	3.000.000		6,25	16.667	0,95	10.03.2011	11.04.2011
BRD-GSG	TD73191241700	3.000.000		6,25	16.667	0,95	10.03.2011	11.04.2011
BRD-GSG	TD73191321700	1.000.000		6,25	5.556	0,32	10.03.2011	11.04.2011
ALPHA BANK	145CTJR110690001	134.700		7,00	827	0,05	10.03.2011	11.04.2011
RAIFFEISEN BANK	30-000012847945	118.383		1,00	3	0,00	31.03.2011	01.04.2011
ING BANK	AC03510759	612.018		0,95	16	0,00	31.03.2011	01.04.2011
TOTAL DEPOZITE LEI		33.888.101	33.300.000		754.738	43,21		

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

lei

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA < 60 zile	SCADENTA >60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.USD.890		723.275	2,20	3.978	0,22	21.01.2011	21.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.USD.891		723.275	2,20	3.978	0,22	21.01.2011	21.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.USD.892		25.749	2,20	142	0,01	21.01.2011	21.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.889		411.410	2,60	2.674	0,15	14.01.2011	14.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.888		61.711	2,60	401	0,02	14.01.2011	14.04.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.886		4.114.100	3,05	63.437	3,63	29.11.2010	30.05.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.885		4.114.100	3,05	63.437	3,63	29.11.2010	30.05.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.884		2.057.050	3,05	31.719	1,82	29.11.2010	30.05.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.887		2.057.050	3,05	31.719	1,82	29.11.2010	30.05.2011
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.883		946.243	3,05	14.591	0,84	29.11.2010	30.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	043E147072701		1.645.640	4,15	34.337	1,97	12.01.2011	12.07.2011
BANCA TRANSILVANIA	043E147072702		822.820	4,15	17.168	0,98	12.01.2011	12.07.2011
BANCA TRANSILVANIA	043E147072703		175.956	4,15	3.671	0,21	12.01.2011	12.07.2011
RAIFFEISEN BANK	30000013072338		12.342.300	3,65	227.750	13,04	29.11.2010	30.05.2011
RAIFFEISEN BANK	30000013072361		12.342.300	3,65	227.750	13,04	29.11.2010	30.05.2011
RAIFFEISEN BANK	30000013072374		8.228.200	3,65	151.833	8,69	29.11.2010	30.05.2011
RAIFFEISEN BANK	30000013072378		4.114.100	3,65	75.917	4,35	29.11.2010	30.05.2011
RAIFFEISEN BANK	30000013072393		1.028.525	3,65	18.979	1,09	29.11.2010	30.05.2011
RAIFFEISEN BANK	30000013072404		822.820	3,65	15.183	0,87	29.11.2010	30.05.2011
RAIFFEISEN BANK	30000013072413		181.020	3,65	3.340	0,19	29.11.2010	30.05.2011
TOTAL DEPOZITE VALUTA		0	56.937.644		992.004	56,79		
TOTAL GENERAL		33.888.101	90.237.644		1.746.742	100,00		

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

lei

	Indicatori	Cont	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
1	Venituri din imobilizari financiare (dividende interne-externe)	761	0	0
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	20.304.337	5.093.161
5	Venituri din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor	704	0	0
6	Venituri din diferente de curs valutar	765	103.088	1
7	Venituri din dobanzi	766	3.291.129	1.872.208
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	256.058	108.024
11	Alte venituri:		57.144	66.218
	- din studii si cercetari	705	0	0
	- din redevente, locatii si chirii	706	22.735	35.294
	- din alte activitati diverse	708	0	0
	- din subventii	741	0	0
	- din alte venituri	758**	2.707	2.410
	- din sconturi obtinute	767	29.964	25.881
	- din alte venituri financiare	768	1.738	2.633
12	Venituri din subventii pentru evenimente extraordinare si altele asimilate	771	0	0
13	TOTAL VENITURI		24.011.756	7.139.612

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

	Indicatori	Cont	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
1	Pierderi aferente creantelor legate de participatii	663	0	0
2	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	664 658*	11.314.237	789.766
3	Cheltuieli privind comisiunile si onorariile	622	150.876	93.331
4	Cheltuieli din diferente de curs valutar	665	1.782.343	2.479.741
5	Cheltuieli privind dobanzile	666	0	0
6	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	4.936	2.949
7	Pierderi din creante si debitori diversi	654	0	43.492
8	Cheltuieli cu provizioane si amortizari	681 686	192.344	161.563
9	Cheltuieli privind prestatii externe		279.068	203.973
	- intretinere si reparatii	611	22.454	48.484
	- redevente, locatii si chirii	612	12.634	12.634
	- prime de asigurare	613	48.248	38.827
	- studii si cercetari	614	0	0
	- protocol, reclama si publicitate	623	18.181	7.515
	- transport bunuri si persoane	624	0	0
	- deplasari, detasari, transferari	625	28.900	20.393
	- posta si telecomunicatii	626	32.673	18.776
	- alte servicii executate de terti	628	111.978	53.710
	- alte cheltuieli	658**	4.000	2.000
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	0	0
	- alte cheltuieli financiare	668	0	1.634
11	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	635	406.533	385.560
12	Alte cheltuieli		2.725.656	2.095.127
	- cheltuieli cu materialele consumabile	602	73.281	66.958
	- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	2.432	1.459
	- cheltuieli privind materialele nestocate	604	72	86
	- cheltuieli privind energia si apa	605	38.571	68.083
	- cheltuieli cu colaboratorii	621	452.030	374.680
	- cheltuieli cu salariile personalului	641	1.476.106	1.119.909
	- cheltuieli cu tichetele de masa	642	0	0
	- cheltuieli cu primele reprezentand participarea personalului la profit	643	0	0
	- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	645	683.164	463.952
13	Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	671	0	0
14	Impozitul pe profit	691	1.160.168	145.912
15	Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	0	0
16	TOTAL CHELTUIELI		18.016.161	6.401.414

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Stampila unita



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economie

Semnatura