

Raportul administratorilor SIF Banat-Crișana
asupra situațiilor financiare consolidate
încheiate la 31 decembrie 2010

În conformitate cu prevederile Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 74/2005 societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate în baza Directivei a VII-a a CEE.

Începând cu exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2007, în baza Deciziei nr. 2492/03.12.2007 emisă de CNVM, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

În privința întocmirii situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2007, CNVM a emis Atestatul nr. 238/17.07.2008, prin care a luat act de notificările transmise de SIF-uri privind imposibilitatea întocmirii de către acestea de situații financiare consolidate, generată de încadrarea societăților din portofoliul SIF în excepțiile prevăzute la pct. 20 din anexa la Ordinul CNVM nr. 74/2005.

În cursul lunii septembrie 2008, Asociația investitorilor pe piața de capital a formulat o contestație către CNVM împotriva Atestatului nr. 238/17.07.2007. Prin Decizia nr. 1807/10.09.2008 CNVM a respins contestația Asociației investitorilor menționând că: *„societățile de investiții financiare sunt singurele în măsură să stabilească care dintre societățile aflate în portofoliul propriu urmează să intre în perimetrul de consolidare trasat prin Directiva a VII-a a CEE și trebuie să-și asume întreaga responsabilitate pentru evaluarea făcută.”*

Tot în cursul anului 2008 CNVM a solicitat Ministerului Finanțelor Publice (MFP) extinderea aplicării IFRS de către societățile comerciale aflate în perimetrul de consolidare al unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și elaborarea în acest sens al unui Proiect de Ordin al MFP.

Prin scrisoarea de răspuns MFP comunică faptul că nu poate fi promovat un proiect de ordin în sensul solicitat de CNVM din următoarele motive:

- aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) de către aceste entități nu este cerută de o reglementare europeană și este necesară o consultare cu mediul de afaceri, costurile implementării fiind semnificative;
- termenul pentru care se solicită aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), respectiv anul 2008 este foarte scurt și este puțin probabil ca societățile respective să poată întocmi corespunzător situații conform IFRS și să le auditeze până la 31 martie 2009;
- nu există cerințe similare în legislația altor țări, iar eventualele cerințe de informații IFRS trebuie reglementate de instituția utilizatoare a acestora;
- Comisia Europeană a solicitat, în mod repetat, statelor membre să propună măsuri pentru reducerea costurilor administrative legate de întocmirea și publicarea situațiilor financiare.

În luna iulie 2009 a fost postat pe site-ul CNVM Proiectul de Ordin al Ministerului Finanțelor care prevede că *societățile comerciale ale căror valori mobiliare, la data bilanțului, sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care au obligația conform legislației în vigoare de a întocmi situații financiare anuale consolidate, vor întocmi începând cu*

situațiile financiare la 31 decembrie 2009, și un set distinct de situații financiare anuale conforme Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Totodată proiectul de Ordin prevede **obligativitatea societăților care intră în perimetrul de consolidare de a întocmi un al doilea set de situații financiare anuale conforme cu IFRS.**

SIF Banat-Crișana a transmis observații la acest proiect, în ceea ce privește primul an de aplicare a IFRS, motivând că tranziția către aplicarea IFRS este un proces care necesită mai multe etape (politici contabile și proceduri comune, pregătire profesională, retratarea situațiilor financiare pentru doi ani precedenți), societățile comerciale din portofoliul SIF nefiind pregătite pentru întocmirea unui al doilea set de situații financiare în baza IFRS.

Proiectul de Ordin mai sus menționat nu a fost finalizat până-n prezent, astfel societățile care intră în perimetrul de consolidare nu întocmesc situații financiare pe bază de IFRS, fapt ce îngreunează respectarea de către noi a cerințelor Regulamentului CE nr. 1606/2002 și a Deciziei CNVM nr. 2492/2007.

În vederea rezolvării acestui aspect CNVM a făcut demersuri pe lângă Ministerul Finanțelor Publice în vederea elaborării și finalizării Ordinului privind obligativitatea societăților care intră în perimetrul de consolidare să întocmească și un set distinct de situații financiare anuale conforme Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Acest demers este în curs de dezbateră/realizare, așa cum ne-a fost comunicat de către CNVM prin adresa nr. 657 din 15 ianuarie 2010.

Cu toate acestea, în luna septembrie 2010 a fost emisă Decizia C.N.V.M. nr 1176 din 15.09.2010, în care se precizează că societățile de investiții financiare trebuie să întocmească situații financiare consolidate în baza IFRS și să le depună la CNVM în termen de opt luni de la încheierea exercițiului financiar.

În luna februarie 2011, CNVM a emis Ordinul nr. 11/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Prin Instrucțiunea nr. 3/2011, CNVM introduce obligativitatea societăților de investiții financiare de a întocmi, în scop informativ, pentru exercițiile financiare 2010 și 2011 un al doilea set de situații financiare anuale **individuale** în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, în termen de 180 de zile de la închiderea exercițiului financiar.

Prin Dispunerea de măsuri nr. 9 din 15 iunie 2011, CNVM suspendă aplicarea Instrucțiunii nr. 3/2011 până la 31 decembrie 2011, astfel în prezent nu sunt disponibile nici situațiile financiare individuale ale SIF întocmite în baza IFRS și nici ale societăților care intră în perimetrul de consolidare.

Astfel, având în vedere faptul că,

- societățile comerciale, care intră în perimetrul de consolidare, nu sunt obligate să întocmească și să depună situații financiare individuale în bază IFRS;
- Dispunerea de măsuri nr. 9 din 15 iunie 2011 a CNVM suspendă aplicarea până la 31.12.2011 a Instrucțiunii nr. 3 din 2011, cu privire la obligativitatea întocmirii de către societățile de investiții financiare de situații financiare **individuale** în baza IFRS,

Considerăm că obligația Societăților de Investiții Financiare de a întocmi și prezenta situații financiare consolidate trebuie să fie de asemenea suspendată până la 31.12.2011, în vederea definitivării aspectelor legate de aplicarea generală a IFRS.

Având în vedere cele mai sus prezentate menționăm că prezentele situații financiare consolidate pentru anul 2010 au fost întocmite în baza următoarelor date:

- situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2010, retratate în baza IFRS doar în ceea ce privește evaluarea participațiilor la valoarea justă și înregistrarea datoriei privind impozitul amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă. Considerăm că acestea sunt influențele semnificative față de situațiile întocmite în baza reglementărilor naționale. Situațiile financiare individuale ale SIF retratate nu au fost auditate;
- situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2010 ale societăților unde SIF deține o participație mai mare de 50%, situații întocmite în baza reglementărilor statutare, respectiv Directiva a IV-a a CEE;
- pentru participațiile sub 50%, valoarea justă la 31 decembrie 2010 a fost stabilită în baza prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004, respectiv:
 - pentru societățile cotate prețul mediu pe ultimele 90 de zile;
 - pentru societățile comerciale necotate în funcție de capitalurile proprii ale emitentului din bilanțurile depuse la MFP la 30 iunie 2010, ca ultime date disponibile. Valoarea justă a participațiilor în aceste societăți are o pondere de sub 5% din valoarea portofoliului SIF.
 - pentru societățile bancare necotate în funcție de capitalurile proprii stabilite în baza Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a CEE raportate lunar către BNR, în cazul Eximbank și Raiffeissen, respectiv capitalurile proprii stabilite în baza IFRS în cazul BCR.

Situațiile financiare consolidate întocmite conform celor mai sus prezentate nu au fost auditate, având în vedere faptul că aceste situații nu îndeplinesc cerințele IFRS-urilor. Considerând că situațiile financiare consolidate nu redau o imagine corectă și conformă cu IFRS a datelor financiare, din cauza limitărilor în întocmirea situațiilor financiare, auditarea acestora ar fi indus doar costuri pentru obținerea unui raport de audit cu rezerve.

Politicile contabile prezentate în Notele la situațiile financiare consolidate sunt întocmite în spiritul reglementărilor contabile în materie de consolidare, dar noțiunile de „grup”, „societate mamă”, „filială”, în opinia noastră, în cazul SIF nu acoperă realitatea economică, ca atare nu le vom folosi în cadrul prezentelor situații financiare consolidate.

Considerăm că SIF nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2010 întrucât excepțiile și condițiile privind consolidarea conturilor, existente pentru exercițiul financiar 2007 și luate în considerare de către CNVM prin Atestatul nr. 238/17.07.2008, se mențin și în prezent.

În baza aspectelor celor mai sus enumerate menționăm faptul că situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul 2010 nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă situația patrimoniului, rezultatele financiare și poziția financiară a SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”), în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

Situațiile financiar-contabile consolidate

La data de 31 decembrie 2010 SIF Banat-Crișana deține participatii de peste 50% în 31 (2009: 31) de societăți comerciale, din care 1 societate în insolvență, între 20 și 50% în 54 societăți (2009: 62) și sub 20% în 184 societăți (2009: 202). Investiții în acțiuni pe termen scurt deține la 9 societăți comerciale (2009: 10).

Societățile în care SIF deține peste 50% au fost incluse în perimetrul de consolidare prin metoda integrării globale.

Pentru societățile unde SIF deține participatii între 20-50%, a fost utilizată excepția prevăzută în IAS 28 „Investiții în entități asociate”, respectiv de a recunoaște evaluarea acestor participatii la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, fără a se utiliza metoda punerii în echivalență.

Bilanțul consolidat

Elementele principale ale bilanțului consolidat:

	Nr Rd	SIF consolidat		SIF retratat	
		2010	2009	2010	2009
Imobilizari necorporale	1	5,895,760	4,566,082	49,263	21,131
Imobilizari corporale	2	475,214,021	401,063,041	5,895,725	6,036,068
Imobilizari financiare	3	1,083,106,197	1,108,210,782	1,300,660,168	1,309,477,674
Active imobilizate-total (rd.01 la 03)	4	1,564,215,978	1,513,839,905	1,306,605,156	1,315,534,873
Stocuri	5	35,591,325	30,003,739	3,237	3,237
Creante	6	84,893,611	51,395,803	2,466,069	5,357,139
Investitii pe termen scurt	7	26,473,577	4,797,495	16,414,249	4,748,413
Casa si conturi la banci	8	115,297,167	156,345,462	92,321,764	124,948,643
Active circulante - total (rd.5 la 8)	9	262,255,680	242,542,499	111,205,319	135,057,432
Cheltuieli in avans	10	1,209,686	1,076,541	179,136	161,935
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an	11	136,843,822	104,770,901	63,012,355	67,577,178
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	12	192,289,947	189,875,702	154,840,687	167,497,009
Provizioane	13	2,884,832	4,448,635	2,447,000	4,242,000
Venituri in avans	14	48,097,910	6,484,413	324,757	324,771
Capital - subscris varsat	15	54,884,927	54,884,927	54,884,927	54,884,927
Rezerve din reevaluare	16	5,153,919	5,236,283	5,153,919	5,236,283
Rezerve	17	1,169,575,078	1,124,437,068	1,169,575,078	1,124,437,068
Rezultatul reportat Sold C	18	103,486,860	100,472,287	0	
Sold D	19			85,630,656	75,171,540
Rezultatul exercitiului aferent societatii mama Sold C	20	56,418,344	106,416,991	53,381,544	101,726,544
Repartizarea profitului	21				
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii mama (rd. 15+16+17+18-19+20-21)	22	1,389,519,128	1,391,447,556	1,197,364,812	1,211,113,282
Interese care nu controlează	23	58,045,705	60,431,738	0	
Total capitaluri (rd.22+23)	24	1,447,564,833	1,451,879,294	1,197,364,812	1,211,113,282

Bilanțul consolidat („SIF consolidat”) este rezultatul cumulării bilanțului individual al SIF Banat Crișana rețrăat în baza IFRS doar în ceea ce privește evaluarea participațiilor la valoarea justă și înregistrarea datoriei privind impozitul amănat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă (incluzând toate participațiile sub 50%), cu bilanțurile societăților în care SIF deține peste 50%, afectat de următoarele influențe:

- eliminarea soldurilor datorilor și creanțelor rezultate din tranzacții reciproce între entitățile incluse în perimetrul de consolidare, (nivelul acestora este neînsemnat);
- preluarea integrală a elementelor de activ și de datorii din bilanțurile societăților în care SIF deține peste 50%;
- eliminarea valorii titlurilor de participare deținute de SIF în societățile comerciale unde deține peste 50%;
- stabilirea fondului comercial pozitiv sau negativ pentru participațiile deținute;
- calcularea cotei cuvenite SIF din rezultatele financiare ale societăților comerciale în care SIF deține peste 50% și din modificarea capitalurilor proprii ale acestora;
- stabilirea interesului minoritar;

Ponderea cea mai însemnată în totalul activelor SIF Banat Crișana SA împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”) o dețin:

- imobilizările financiare cu 59,3%
- imobilizările corporale cu 26,0%
- casa și conturile la bănci cu 6,3%

Imobilizările necorporale dețin o pondere de 0,3% în totalul activelor. Din totalul de 5.895.760 lei, suma de 2.500.764 lei o reprezintă fondul comercial pozitiv rezultat la întocmirea bilanțului consolidat de deschidere, ajustat pentru ieșirile de participații. În cadrul imobilizărilor necorporale mai sunt incluse cheltuielile de constituire, licențele și programele informatice.

Imobilizările corporale ocupă poziția a doua ca pondere în totalul activelor SIF Banat Crișana SA împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”) (26,0%) și includ valoarea netă a imobilizărilor corporale ale acestora. În structură, ponderea o dețin terenurile și construcțiile care sunt evidențiate la valoarea reevaluată. Imobilizările corporale de natura instalațiilor tehnice, utilaje, mașini și altele sunt evidențiate la valoarea de achiziție. Creșterea volumului imobilizărilor corporale față de anul precedent este datorată investițiilor efectuate în cursul anului 2010 și a evaluării terenurilor și construcțiilor la valoarea justă.

Imobilizările financiare dețin o pondere de 59,3% în totalul activelor. Ele sunt reprezentate în cea mai mare parte de participațiile deținute de SIF în societăți, în cotă de sub 50%, înregistrate la valoarea justă conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004. Valoarea totală netă a imobilizărilor financiare este de 1.083.106.197 lei și include: valoarea participațiilor sub 20%, în sumă de 1.066.955.438 lei, valoarea participațiilor între 20 și 50% în sumă de 15.043.626 lei și alte imobilizări financiare (obligațiuni, etc.) în sumă de 1.107.133 lei. Diminuarea valorii imobilizărilor financiare comparativ cu anul precedent este datorată scăderii valorii de piață și a valorii juste la unele participații. Ajustările pentru depreciere în cazul deținerilor sub 20% sunt recunoscute în capitalurile proprii, iar cele aferente participațiilor între 20-50%, în contul de profit și pierdere.

Stocurile reprezintă 1,9% din active și includ stocurile de materii prime și materiale consumabile, produse finite și mărfuri, producția în curs de execuție deținute de societățile în care SIF deține peste 50%. Creșterea volumului stocurilor comparativ cu 31 decembrie 2009 cu 18,6% se regăsește la toate elementele de stocuri, ca efect al majorării volumului de activitate, implicit a cifrei de afaceri din activitatea de industrie a societăților în care SIF deține peste 50%.

Creanțele dețin o pondere de 4,6% în totalul activelor și sunt reprezentate în principal de creanțele comerciale ale societăților comerciale în care SIF deține peste 50%. Creșterea cu 65% a volumului creanțelor față de anul precedent se datorează creșterii volumului creanțelor comerciale (clienții neîncasați) și a altor creanțe, reprezentând subvenții de încasat de către două societăți care au activitate de industrie.

Investițiile pe termen scurt reprezintă 1,4% din activele totale și includ în principal contravaloarea acțiunilor deținute de SIF în scop speculativ și a certificatelor de trezorerie. Creșterea volumului investițiilor financiare pe termen scurt este rezultatul direcționării de către SIF a plasamentelor monetare către certificate de trezorerie în valută.

Casa și conturile la bănci includ numerarul deținut în casă și în bănci de SIF și societățile în care SIF deține peste 50%. Ponderea acestora în totalul activelor este de 6,3%. Din totalul disponibilităților bănești în sumă totală de 115.297.167 lei, 91.760.654 lei reprezintă depozitele bancare ale SIF Banat-Crișana.

Reducerea volumului numerarului în casă și la bănci este efectul direcționării lichidităților de către SIF Banat Crișana, spre piața de capital.

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de un an sunt în sumă totală de 136.843.822 lei și includ în principal dividendele datorate de SIF acționarilor, în sumă totală de 51.281.139 lei, datoriile comerciale către furnizori ale societăților în care SIF deține peste 50%, în sumă totală de 38.060.536 lei și sume datorate instituțiilor de credit de către societățile în care SIF deține peste 50%, în sumă totală de 32.788.178 lei. Creșterea față de anul 2009 se regăsește la toate elementele de datorii, cea mai însemnată creștere înregistrând sumele datorate instituțiilor de credit.

Datoriile care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o creștere ușoară față de anul 2009, creșterea mai însemnată a datoriilor față de instituțiile de credit fiind compensată de reducerea volumului altor datorii, ca efect al reducerii volumului rezervelor din evaluarea la valoarea justă a participațiilor sub 20% și concomitent a impozitului pe profit amânat calculat asupra rezervelor.

Provizioanele includ în principal provizioanele constituite de SIF și reprezintă provizioane pentru riscuri și cheltuieli constituite pentru stimulente ce se acordă salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului.

Capitalurile proprii sunt reprezentate de capitalurile proprii ale SIF Banat Crișana având în vedere eliminarea capitalurilor proprii ale societăților în care SIF deține peste 50%.

Menționăm că 84,2% din totalul capitalurilor proprii este reprezentat de rezerve, în sumă totală de 1.169.575.078 lei, din care 541.833.179 lei reprezintă rezervele din evaluarea la valoarea justă a participațiilor sub 20% în societăți comerciale, rezerve în sumă brută de 645.039.499 lei, care au fost diminuate cu impozitul pe profit amânat aferent în sumă de 103.206.320 lei.

Volumul capitalurilor proprii este în ușoară scădere ca efect al diminuării rezultatului exercițiului financiar 2010 comparativ cu anul 2009.

Contul de profit și pierdere consolidat

Contul de profit și pierdere consolidat („SIF consolidat”) a rezultat prin însumarea veniturilor și cheltuielilor ale societăților în care SIF deține peste 50% cu cele individuale ale SIF Banat Crișana, retratate în baza IFRS. Menționăm că veniturile și cheltuielile înregistrate ca urmare a tranzacțiilor reciproce efectuate au fost eliminate (acestea sunt nesemnificative în total, fiind reprezentate doar de dividendele cuvenite SIF de la societățile în care deține peste 50%).

Contul de profit și pierdere consolidat („SIF consolidat”) este structurat în baza modelului SIF, în care au fost preluate veniturile și cheltuielile specifice ale societăților din portofoliul acesteia. Astfel au fost incluse toate elementele de venituri și cheltuieli cu pondere în activitatea SIF și a societăților din portofoliul acesteia.

	Nr rd	SIF consolidat		SIF retratat	
		2010	2009	2010	2009
I Venituri din activitatea curenta					
1 Productia vanduta	1	259,431,261	199,964,821	118,435	72,750
2 Venituri din vanzarea marfurilor	2	21,862,528	26,297,839		
3 Venituri din imobilizari financiare	3	49,548,756	88,063,393	51,891,144	90,414,635
4 Venituri din investitii financiare cedate	4	33,443,268	62,350,209	33,441,654	62,056,894
5 Venituri din dobanzi	5	10,128,272	13,309,222	7,693,136	9,966,533
6 Alte venituri din exploatare	6	23,008,758	17,486,042	3,317,904	7,691,579
Venituri din activitatea curenta – total	7	397,422,843	407,471,526	96,462,273	170,202,391
II Cheltuieli din activitatea curenta					
a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	8	122,534,242	77,393,015	118,402	100,717
b) Alte cheltuieli materiale	9	5,372,835	2,140,667	146,405	95,119
c) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	10	20,927,378	18,446,332	177,944	126,485
d) Cheltuieli privind marfurile	11	16,573,369	19,875,324	0	0
2 Cheltuieli cu personalul	12	78,021,931	66,386,893	12,420,824	7,218,312
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	13	18,458,745	14,805,215	424,950	443,735
b) Ajustarea valorii activelor circulante	14	1,555,950	2,923,071	228,032	-236,998
4 Alte cheltuieli de exploatare	15	43,275,257	32,860,247	4,355,203	3,511,214
5 a) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	16	25,665,672	43,609,544	25,665,672	43,598,125
b) Ajustarea valorii imobilizarilor financiare	17	-3,144,300	1,656,961	-3,144,650	1,640,730
6 Cheltuieli cu dobanzile	18	2,718,616	2,935,026	0	0
7 Alte cheltuieli financiare	19	5,517,583	4,042,766	2,277,832	1,534,558
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	20	-1,013,566	4,071,492	-1,795,000	4,191,730
Cheltuieli din activitatea curenta – total	21	336,463,712	291,146,553	40,875,614	62,223,727
III Rezultatul curent - profit (rd.7 - 21)	22	60,959,131	116,324,973	55,586,659	107,978,664
IV Venituri extraordinare	23	141,876	355	0	0
V Cheltuieli extraordinare	24	0	355	0	0
VI Rezultatul extraordinar-profit	25	141,876	0	0	0
VENITURI TOTALE (rd.7+23)	26	397,564,719	407,471,881	96,462,273	170,202,391
CHELTUIELI TOTALE (rd.21+24)	27	336,463,712	291,146,908	40,875,614	62,223,727
REZULTATUL BRUT - PROFIT	28	61,101,007	116,324,973	55,586,659	107,978,664
Impozitul pe profit	29	3,646,676	8,319,884	2,205,115	6,252,121
Alte impozite ne reprezentate în elementele de mai sus	30	6,450	19,160		
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR – PROFIT	31	57,447,881	107,985,929	53,381,544	101,726,543
Repartizabil					
- actionarilor societatii mama	32	56,418,344	106,416,991		
- intereselor care nu controlează	33	1,029,537	1,568,938		

Veniturile totale ale SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) realizate în anul 2010 sunt cu 2,4% sub nivelul realizărilor anului precedent.

Reducerea volumului veniturilor realizate de SIF Banat Crișana din imobilizări financiare (venituri din dividende) și venituri din investiții financiare cedate a fost compensată parțial de creșterea volumului veniturilor din producția vândută, realizate de societățile în care SIF deține peste 50%.

Elementele de venituri cu pondere în total sunt:

- veniturile din producția vândută care dețin ponderea majoritară, respectiv 65,3%, venituri care includ în principal veniturile realizate de societățile în care SIF deține peste 50%, din vânzarea produselor finite, prestări servicii și chirii;
- veniturile din imobilizări financiare cu 12,5% care includ veniturile realizate de SIF din dividendele cuvenite de la societățile din portofoliu și din creșterea participațiilor ca urmare a majorării capitalului social de către societățile din portofoliu prin încorporarea rezervelor;
- veniturile din investițiile financiare cedate cu 8,4% realizate de SIF.

Cheltuielile totale ale SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) prezintă o creștere în anul 2010, comparativ cu anul precedent, cu 15,6%, în condițiile în care volumul total al veniturilor a scăzut cu 2,4%.

Elementele de cheltuieli care au înregistrat cele mai însemnate creșteri sunt cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile și cheltuielile cu personalul.

Cheltuielile cu pondere în totalul cheltuielilor sunt:

- cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile cu 36,4%, cheltuieli care sunt la baza veniturilor din producția vândută și care sunt în creștere semnificativă față de anul 2009, respectiv cu 58%;
- cheltuielile cu personalul cu 23,2%, care includ cheltuieli cu salariile, premii și stimulentele, cheltuielile cu tichetele de masă, cheltuielile cu contribuțiile aferente salariilor și alte cheltuieli sociale;

Rezultatul net realizat de SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”), la data de 31 decembrie 2010 este profit în sumă de 57.447.881 lei și este sub nivelul realizărilor anului precedent cu 46,8%.

Profitul net realizat individual de SIF Banat Crișana reprezintă 92,9% din profitul net realizat de SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”).

Diminuarea rezultatului net al SIF ca urmare a retratării cu suma de 9,62 mil lei se datorează următoarelor influențe:

- anularea veniturilor din ajustări pentru depreciere reluate în cursul anului 2010, în sumă totală de 1,96 milioane lei, aferente participațiilor sub 20%;
- suplimentarea ajustării pentru depreciere pentru societățile unde SIF deține sub 20%, aflate în lichidare, cu suma de 0,83 mil. lei (ajustări care conform IFRS se recunosc în rezultate);
- reducerea față de anul precedent al valorii de piață a deținerilor între 20 și 50% cu suma de 6,83 mil. lei (conform precizărilor IAS 28 acestea se evaluează la valoarea justă prin contul de profit și pierdere);

Consiliul de Administrație consideră că situațiile financiare consolidate nu reflectă o imagine fidelă a SIF Banat Crișana SA împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia, ca atare ele nu sunt destinate pentru luarea unor decizii investiționale de către utilizatori.

Ioan Cuzman
Președinte, Director general

SIF BANAT CRIȘANA

**SITUAȚIILE FINANCIARE
CONSOLIDATE ÎNTOCMITE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
-NEAUDITATE-**

CUPRINS

PAGINA

BILANȚ CONTABIL	3
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	4-5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	8-53

SIF BANAT CRIȘANA
BILANȚ CONTABIL CONSOLIDAT
LĂ 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Nota	Nr rd	SIF consolidat		SIF retratat	
			2010	2009	2010	2009
ACTIVE IMOBILIZATE						
Imobilizari necorporale		1	5,895,760	4,566,082	49,263	21,131
Imobilizari corporale		2	475,214,021	401,063,041	5,895,725	6,036,068
Imobilizari financiare		3	1,083,106,197	1,108,210,782	1,300,660,168	1,309,477,674
Active imobilizate-total (rd.01 la 03)	2	4	1,564,215,978	1,513,839,905	1,306,605,156	1,315,534,873
ACTIVE CIRCULANTE						
Stocuri	3	5	35,591,325	30,003,739	3,237	3,237
Creante	4	6	84,893,611	51,395,803	2,466,069	5,357,139
Investitii pe termen scurt	5	7	26,473,577	4,797,495	16,414,249	4,748,413
Casa si conturi la banci	5	8	115,297,167	156,345,462	92,321,764	124,948,643
Active circulante - total (rd.5 la 8)		9	262,255,680	242,542,499	111,205,319	135,057,432
CHELTUIELI ÎN AVANS		10	1,209,686	1,076,541	179,136	161,935
DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE UN AN	6	11	136,843,822	104,770,901	63,012,355	67,577,178
ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.9+10-11-17)		12	125,623,229	137,743,845	48,047,392	67,317,481
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.4+12-16)		13	1,642,739,612	1,646,203,631	1,354,652,499	1,382,852,291
DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	6	14	192,289,947	189,875,702	154,840,687	167,497,009
PROVIZIOANE	7	15	2,884,832	4,448,635	2,447,000	4,242,000
VENITURI IN AVANS						
- subventii pentru investitii	8	16	47,099,595	5,380,119	49	63
- venituri inregistrate in avans		17	998,315	1,104,294	324,708	324,708
TOTAL (rd.16+17)		18	48,097,910	6,484,413	324,757	324,771
CAPITAL ȘI REZERVE						
CAPITAL - subscris varsat		19	54,884,927	54,884,927	54,884,927	54,884,927
PRIME DE CAPITAL		20	0	0	0	0
REZERVE DIN REEVALUARE	9	21	5,153,919	5,236,283	5,153,919	5,236,283
REZERVE	9	22	1,169,575,078	1,124,437,068	1,169,575,078	1,124,437,068
REZULTATUL REPORTAT Sold C	9	23	103,486,860	100,472,287		
Sold D		24			85,630,656	75,171,540
REZULTATUL EXERCITIULUI aferent societatii mama Sold C		25	56,418,344	106,416,991	53,381,544	101,726,544
Repartizarea profitului		26				
TOTAL CAPITALURI PROPRII atribuibile actionarilor societatii mama (rd. 19+20+21+22+23-24+25-26)		27	1,389,519,128	1,391,447,556	1,197,364,812	1,211,113,282
Interese care nu controlează		28	58,045,705	60,431,738		
TOTAL CAPITALURI : (rd. 27+28)		29	1,447,564,833	1,451,879,294	1,197,364,812	1,211,113,282

Director general
Cuzman Ioan

Director economic
Doba Ștefan

SIF BANAT CRIȘANA
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Nr Rd	SIF consolidat		SIF retratat	
		2010	2009	2010	2009
I Venituri din activitatea curenta					
1 Productia vanduta	1	259,431,261	199,964,821	118,435	72,750
2 Venituri din vanzarea marfurilor	2	21,862,528	26,297,839		
3 Venituri din imobilizari financiare	3	49,548,756	88,063,393	51,891,144	90,414,635
4 Venituri din investitii financiare cedate	4	33,443,268	62,350,209	33,441,654	62,056,894
5 Venituri din dobanzi	5	10,128,272	13,309,222	7,693,136	9,966,533
6 Alte venituri din exploatare	6	23,008,758	17,486,042	3,317,904	7,691,579
Venituri din activitatea curenta - total	7	397,422,843	407,471,526	96,462,273	170,202,391
II Cheltuieli din activitatea curenta					
a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	8	122,534,242	77,393,015	118,402	100,717
b) Alte cheltuieli materiale	9	5,372,835	2,140,667	146,405	95,119
c) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	10	20,927,378	18,446,332	177,944	126,485
d) Cheltuieli privind marfurile	11	16,573,369	19,875,324	0	0
2 Cheltuieli cu personalul	12	78,021,931	66,386,893	12,420,824	7,218,312
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	13	18,458,745	14,805,215	424,950	443,735
b) Ajustarea valorii activelor circulante	14	1,555,950	2,923,071	228,032	-236,998
4 Alte cheltuieli de exploatare	15	43,275,257	32,860,247	4,355,203	3,511,214
a) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	16	25,665,672	43,609,544	25,665,672	43,598,125
b) Ajustarea valorii imobilizarilor financiare	17	-3,144,300	1,656,961	-3,144,650	1,640,730
6 Cheltuieli cu dobanzile	18	2,718,616	2,935,026	0	0
7 Alte cheltuieli financiare	19	5,517,583	4,042,766	2,277,832	1,534,558
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	20	-1,013,566	4,071,492	-1,795,000	4,191,730
Cheltuieli din activitatea curenta – total	21	336,463,712	291,146,553	40,875,614	62,223,727
III Rezultatul curent - profit (rd.7 - 21)	22	60,959,131	116,324,973	55,586,659	107,978,664
IV Venituri extraordinare	23	141,876	355	0	0
V Cheltuieli extraordinare	24	0	355	0	0
VI Rezultatul extraordinar-profit	25	141,876	0	0	0
VENITURI TOTALE (rd.7+23)	26	397,564,719	407,471,881	96,462,273	170,202,391
CHELTUIELI TOTALE (rd.21+24)	27	336,463,712	291,146,908	40,875,614	62,223,727
REZULTATUL BRUT - PROFIT	28	61,101,007	116,324,973	55,586,659	107,978,664
Impozitul pe profit	29	3,646,676	8,319,884	2,205,115	6,252,121
Alte impozite neprezentate în elementele de mai sus	30	6,450	19,160		
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR - PROFIT	31	57,447,881	107,985,929	53,381,544	101,726,543

SIF BANAT CRIȘANA
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Repartizabil			
- actionarilor SIF	32	56,418,344	106,416,991
- intereselor care nu controlează	33	1,029,537	1,568,938

Director general
Cuzman Ioan

Director economic
Doba Ștefan

SIF BANAT CRIȘANA
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Metoda indirecta

	Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare	Grup	SIF
+	Profit inainte de impozitare	61,101,007	55,586,659
	Ajustari pentru:		
-	Venituri din participatii	(49,549,975)	(51,891,144)
-	Venituri din dobanzi	(10,128,272)	(7,693,136)
-	Castiguri nete din diferente de curs valutar	(137,997)	
-	Castiguri nete din cedarea imobilizarilor corporale	(347,557)	27,248
-	Castiguri nete din vanzarea imobilizarilor financiare	(7,729,466)	(7,729,466)
-	(Venituri din reluarea)/Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(2,252,221)	(1,795,000)
-	Venituri/Pierderi din deprecierea activelor disponibile pentru vanzare	(3,136,500)	(3,136,500)
+	Amortizare si ajustari pt deprecierea activelor circulante	1,245,333	211,927
+	Amortizare si ajustari pt deprecierea imobilizarilor	18,458,746	424,950
+	Cheltuieli cu dobanzi	2,718,616	0
+	Alte cheltuieli/venituri nemonetare	685,773	0
=		10,927,487	(15,994,462)
-	Cresterea/descrerea creantelor comerciale si alte creante	(39,503,401)	276,702
-	Cresterea/descrerea stocurilor	(5,457,493)	0
+	Cresterea/descrerea datoriilor catre furnizori si alte datorii	14,618,552	266,968
-	Cresterea/descrerea altor active (chelt in avans)	(207,833)	(17,201)
+	Cresterea/descrerea altor pasive (venit in avans, proviz)	29,863,733	(14)
=	Numerar generat din exploatare	10,241,045	(15,468,007)
-	Impozit pe profit platit	(3,742,807)	(2,586,112)
=	Numerar net din activitati de exploatare	6,498,238	(18,054,119)
	Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie		
-	Plati pentru achizitii de filiale, fara numerarul dobandit		
-	Plati pentru achizitia de imobilizari financiare	(32,843,604)	(32,796,260)
-	Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale (inclusiv cele in re	(49,597,521)	(389,687)
+	Incasari din vanzarea de filiale		
+	Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	33,547,909	33,395,138
+	Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	1,317,878	100,645
+	Dobanzi incasate	10,367,587	8,300,943
+	Dividende incasate	11,060,068	13,131,098
=	Numerarul net din activitatea de investitii	(26,147,683)	21,741,877
	Fluxul de trezorerie din activitatea de finantare		
+	Incasari/venituri din emisiunea de capital social	21,396,037	
+	Incasari din imprumuturi pe termen lung	12,571,147	
-	Achizitia actiunilor proprii	(151,194)	
-	Rambursarea sumelor imprumutate pe termen lung	(4,203,965)	
-	Dobanzi platite	(3,721,510)	
-	Plata datoriilor aferente leasingului financiar	(755,055)	
-	Modificarea imprumuturilor pe termen scurt	(3,449)	
-	Dividende platite	(24,854,779)	(24,648,800)
=	Numerarul net din activitatea de finantare	277,232	(24,648,800)
=	Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	(19,372,213)	(20,961,042)
	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	161,142,957	129,697,056
	Numerar si echivalente de numerar la finele perioadei	141,770,744	108,736,014

Director general
Cuzman Ioan

Director economic
Doba Ștefan

SIF BANAT CRIȘANA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Atribuite actionarilor SIF				Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezultat reportat	Alte rezerve	Total		
Solda la 1 ianuarie 2010	54,884,927	206,889,278	1,129,673,351	1,391,447,556	60,431,738	1,451,879,294
Surplus din reevaluarea activelor			15,689	15,689		15,689
Castiguri din evaluarea investitiilor disponibile pentru vanzare, recunoscute in capitaluri proprii			(47,089,276)	(47,089,276)		0 (47,089,276)
Impozitul asupra elementelor recunoscute direct in sau transferate din capitaluri proprii			7,386,036	7,386,036		0 7,386,036
Rezultatul net aferent perioadei		56,418,344		56,418,344	1,029,537	57,447,881
Dividende repartizate		(27,442,463)		(27,442,463)		(27,442,463)
Repartizare din profit la alte rezerve		(75,959,955)	84,743,197	8,783,242		8,783,242
Modificarea intereselor care nu controlează				0	(3,415,570)	(3,415,570)
Soldul la 31 decembrie 2010	54,884,927	159,905,204	1,174,728,997	1,389,519,128	58,045,705	1,447,564,833

Director general
Cuzman Ioan

Director economic
Doba Ștefan

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

I. Informații generale

În conformitate cu prevederile Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 74/2005 societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate în baza Directivei a VII-a a CEE.

Începând cu exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2007, în baza Deciziei nr. 2492/03.12.2007 emisă de CNVM, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

În privința întocmirii situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2007, CNVM a emis Atestatul nr. 238/17.07.2008, prin care a luat act de notificările transmise de SIF-uri privind imposibilitatea întocmirii de către acestea de situații financiare consolidate, generată de încadrarea societăților din portofoliul SIF în excepțiile prevăzute la pct. 20 din anexa la Ordinul CNVM nr. 74/2005.

În cursul lunii septembrie 2008, Asociația investitorilor pe piața de capital a formulat o contestație către CNVM împotriva Atestatului nr. 238/17.07.2008. Prin Decizia nr. 1807/10.09.2008 CNVM a respins contestația Asociației investitorilor menționând că: *„societățile de investiții financiare sunt singurele în măsură să stabilească care dintre societățile aflate în portofoliul propriu urmează să intre în perimetrul de consolidare trasat prin Directiva a VII-a a CEE și trebuie să-și asume întreaga responsabilitate pentru evaluarea făcută.”*

Tot în cursul anului 2008 CNVM a solicitat Ministerului Finanțelor Publice (MFP) extinderea aplicării IFRS de către societățile comerciale aflate în perimetrul de consolidare al unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și elaborarea în acest sens al unui Proiect de Ordin al MFP.

Prin scrisoarea de răspuns MFP comunică faptul că nu poate fi promovat un proiect de ordin în sensul solicitat de CNVM din următoarele motive:

- aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) de către societățile care intră în perimetrul de consolidare nu este cerută de o reglementare europeană și este necesară o consultare cu mediul de afaceri, costurile implementării fiind semnificative;
- termenul pentru care se solicită aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), respectiv anul 2008 este foarte scurt și este puțin probabil ca societățile respective să poată întocmi corespunzător situații conform IFRS și să le auditeze până la 31 martie 2009;
- nu există cerințe similare în legislația altor țări, iar eventualele cerințe de informații IFRS trebuie reglementate de instituția utilizatoare a acestora;
- Comisia Europeană a solicitat, în mod repetat, statelor membre să propună măsuri pentru reducerea costurilor administrative legate de întocmirea și publicarea situațiilor financiare.

În aceste condiții situațiile financiare consolidate pentru anul 2008, au fost întocmite prin retratarea situațiilor financiare proprii ale SIF și ale societăților în care SIF deține peste 50%, întocmite la 31 decembrie 2008 și a datelor disponibile la acea dată pentru societățile în care deținerea participației este sub 50%.

În luna iulie 2009 a fost postat pe site-ul CNVM Proiectul de Ordin al Ministerului Finanțelor care prevede că *societățile comerciale ale căror valori mobiliare, la data bilanțului, sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care au obligația conform legislației în vigoare de a întocmi situații financiare anuale consolidate, vor întocmi începând cu situațiile financiare la*

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

31 decembrie 2009, și un set distinct de situații financiare anuale conforme Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Totodată, proiectul de Ordin prevede **obligativitatea societăților care intră în perimetrul de consolidare de a întocmi un al doilea set de situații financiare anuale conforme cu IFRS.**

SIF Banat-Crișana a transmis observații la acest proiect, în ceea ce privește primul an de aplicare a IFRS, motivând că tranziția către aplicarea IFRS este un proces care necesită mai multe etape (politici contabile și proceduri comune, pregătire profesională, retratarea situațiilor financiare pentru doi ani precedenți), societățile comerciale din portofoliul SIF nefiind pregătite pentru întocmirea unui al doilea set de situații financiare în baza IFRS.

Proiectul de Ordin mai sus menționat nu a fost finalizat până-n prezent, astfel societățile care intră în perimetrul de consolidare nu întocmesc situații financiare pe bază de IFRS, fapt ce îngreunează respectarea de către noi a cerințelor Regulamentului CE nr. 1606/2002 și a Deciziei CNVM nr. 2492/2007.

În vederea rezolvării acestui aspect CNVM a făcut demersuri pe lângă Ministerul Finanțelor Publice în vederea elaborării și finalizării Ordinului privind obligativitatea societăților care intră în perimetrul de consolidare să întocmească și un set distinct de situații financiare anuale conforme Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Acest demers este în curs de dezbateră/realizare, așa cum ne-a fost comunicat de către CNVM prin adresa nr. 657 din 15 ianuarie 2010.

Cu toate acestea, în luna septembrie 2010 a fost emisă Decizia C.N.V.M. nr 1176 din 15.09.2010, în care se precizează că societățile de investiții financiare trebuie să întocmească situații financiare consolidate în baza IFRS și să le depună la CNVM în termen de opt luni de la încheierea exercițiului financiar.

În luna februarie 2011, CNVM a emis Ordinul nr. 11/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Prin Instrucțiunea nr. 3/2011, CNVM introduce obligativitatea societăților de investiții financiare de a întocmi, în scop informativ, pentru exercițiile financiare 2010 și 2011 un al doilea set de situații financiare anuale **individuale** în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, în termen de 180 de zile de la închiderea exercițiului financiar.

Prin Dispunerea de măsuri nr. 9 din 15 iunie 2011, CNVM suspendă aplicarea Instrucțiunii nr. 3/2011 până la 31 decembrie 2011, astfel în prezent nu sunt disponibile nici situațiile financiare individuale ale SIF întocmite în baza IFRS și nici ale societăților care intră în perimetrul de consolidare.

Astfel, având în vedere faptul că,

- societățile comerciale, care intră în perimetrul de consolidare, nu sunt obligate să întocmească și să depună situații financiare individuale în bază IFRS;
- Dispunerea de măsuri nr. 9 din 15 iunie 2011 a CNVM suspendă aplicarea până la 31.12.2011 a Instrucțiunii nr. 3 din 2011, cu privire la obligativitatea întocmirii de către societățile de investiții financiare de situații financiare **individuale** în baza IFRS,

Considerăm că obligația Societăților de Investiții Financiare de a întocmi și prezenta situații financiare consolidate trebuie să fie de asemenea suspendată până la 31.12.2011, în vederea definitivării aspectelor legate de aplicarea generală a IFRS.

Având în vedere cele mai sus prezentate menționăm că prezentele situații financiare consolidate pentru anul 2010 au fost întocmite în baza următoarelor date:

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

- situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2010, retratate în baza IFRS doar în ceea ce privește evaluarea participațiilor la valoarea justă și înregistrarea datoriei privind impozitul amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă. Considerăm că acestea sunt influențele semnificative față de situațiile întocmite în baza reglementărilor naționale. Situațiile financiare individuale ale SIF retratate nu au fost auditate;
- situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2010 ale societăților unde SIF deține o participație mai mare de 50%, situații întocmite în baza reglementărilor statutare, respectiv Directiva a IV-a a CEE;
- pentru participațiile sub 50%, valoarea justă la 31 decembrie 2010 a fost stabilită în baza prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004, respectiv:
 - pentru societățile cotate prețul mediu pe ultimele 90 de zile;
 - pentru societățile comerciale necotate în funcție de capitalurile proprii ale emitentului din bilanțurile depuse la MFP la 30 iunie 2010, ca ultime date disponibile. Valoarea justă a participațiilor în aceste societăți are o pondere de sub 5% din valoarea portofoliului SIF.
 - pentru societățile bancare necotate în funcție de capitalurile proprii stabilite în baza Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a CEE raportate lunar către BNR, în cazul Eximbank și Raiffeissen, respectiv capitalurile proprii stabilite în baza IFRS în cazul BCR.

Situațiile financiare consolidate întocmite conform celor mai sus prezentate nu au fost auditate, având în vedere faptul că aceste situații nu îndeplinesc cerințele IFRS-urilor. Considerând că situațiile financiare consolidate nu redau o imagine corectă și conformă cu IFRS a datelor financiare, din cauza limitărilor în întocmirea situațiilor financiare, auditarea acestora ar fi indus doar costuri pentru obținerea unui raport de audit cu rezerve.

Politicele contabile prezentate în Notele la situațiile financiare consolidate sunt întocmite în spiritul reglementărilor contabile în materie de consolidare, dar noțiunile de „grup”, „societate mamă”, „filială”, în opinia noastră, în cazul SIF nu acoperă realitatea economică, ca atare nu le vom folosi în cadrul prezentelor situații financiare consolidate.

Considerăm că SIF nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2010 întrucât excepțiile și condițiile privind consolidarea conturilor, existente pentru exercițiul financiar 2007 și luate în considerare de către CNVM prin Atestatul nr. 238/17.07.2008, se mențin și în prezent.

În baza aspectelor celor mai sus enumerate menționăm faptul că situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul 2010 nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă situația patrimoniului, rezultatele financiare și poziția financiară a SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”), în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 privind reorganizarea și transformarea FPP în SIF. SIF este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea de depozitare a SIF-ului este ING Bank NV Amsterdam sucursala București, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

SIF Banat-Crișana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.234.167, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992 iar Codul Unic de înregistrare fiscală este: 2761040.

Obiectul de activitate al societății este:

- efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Bazele consolidării

Situațiile financiare ale SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) sunt întocmite în lei, în baza reglementărilor naționale. Situațiile financiare statutare ale SIF au fost retratate în vederea întocmirii situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS.

Situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul 2010 **nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă informațiile datorită următoarelor:**

- situațiile financiare ale societăților din portofoliul SIF au fost întocmite în conformitate cu Directiva a IV-a a CEE, fără a fi retratate în baza IFRS;
- societățile din portofoliul SIF au elaborat situațiile financiare în baza politicilor contabile proprii, astfel pot exista diferențe de evaluare ale unor poziții bilanțiere;
- situațiile financiare individuale ale SIF, retratate în baza IFRS, doar în ceea ce privește evaluarea participațiilor la valoarea justă și înregistrarea datoriei privind impozitul amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă, iar aceste situații financiare nu au fost auditate;

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite prin cumularea situațiilor financiare individuale ale SIF, retratate (incluzând toate participațiile sub 50%) și situațiile financiare ale societăților unde SIF deține peste 50% din capitalul social al acestora.

Societățile în care SIF deține peste 50% din capitalul emitentului sunt în număr de 31 din care o societate (ARIO SA Bistrița) se află în insolvență și a fost inclusă în categoria altor titluri deținute pentru vânzare.

Lista societăților comerciale în care SIF deține peste 50% la data de 31 decembrie 2010 este următoarea:

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Nr. crt.	Denumire societate	Sediul social	Procent detinere SIF
1	VALY-TIM	TIMISOARA	99,999
2	CENTRAL	PETROSANI	99,999
3	TRANS EURO HOTEL	BAIA MARE	99,935
4	BETA TRANSPORT	CLUJ NAPOCA	99,757
5	NAPOMAR	CLUJ-NAPOCA	99,435
6	VEST METAL	ORADEA	98,946
7	DACIA MERIDIAN EXPRES	ARAD	98,904
8	COMPLEX LABORATOARE	CLUJ NAPOCA	98,825
9	COMBI SPEDITION	ARAD	98,748
10	HOTEL MESESUL	ZALAU	98,398
11	AGRORENT	ARAD	97,840
12	CALIPSO ORADEA	ORADEA	96,302
13	SILVANA	CEHU SILVANIEI	96,283
14	M.C.B.	BAIA MARE	92,591
15	BISTRITA	CLUJ NAPOCA	91,978
16	CORA	HUNEDOARA	90,992
17	LEGUME FRUCTE	ORADEA	89,980
18	ARTA CULINARA	CLUJ-NAPOCA	89,447
19	RUSCA	HUNEDOARA	87,659
20	NAPOTEX	CLUJ-NAPOCA	87,392
21	COMCEREAL CLUJ	TURDA	86,280
22	COMAT CLUJ	CLUJ-NAPOCA	84,744
23	COMALIM	ARAD	82,735
24	URBAN(TCM)	LUGOJ	80,454
25	IAMU	BLAJ	76,695
26	VRANCART	ADJUD	74,717
27	SOIZA	SIGHETU MARMATIEI	72,282
28	SOMPLAST	NASAUD	70,751
29	AGMONIA	OTELUL ROSU	57,570
30	UNITEH	TIMISOARA	50,198

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Societățile în care SIF deține peste 50%

Societățile în care SIF deține peste 50% sunt entități aflate sub controlul SIF Banat-Crișana SA Arad (Societatea). Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care pot fi exercitate. Situațiile financiare ale societăților în care SIF deține peste 50% sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Societatea consolidează situațiile financiare ale societăților în care deține peste 50% în conformitate cu IAS 27 („Situațiile financiare consolidate și separate”). Lista societăților în care SIF deține peste 50% este prezentată în Note.

Societățile în care SIF deține între 20% și 50%

Societățile în care SIF deține între 20% și 50% sunt acele societăți asupra cărora Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. Situațiile financiare consolidate includ cota parte din valoarea activelor nete, cota-parte a SIF din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care SIF a început să exercite influența semnificativă și până la data la care aceasta influență încetează. În cazul în care cota-parte a SIF din pierderile entității asociate depășește valoarea contabilă a investiției, valoarea contabilă este redusă la valoarea zero iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute cu excepția situației în care SIF are obligații legale sau implicite sau a făcut plăți în numele entității asociate.

SIF se încadrează în excepția prevăzută în IAS 28 „Investiții în entitățile asociate” cu privire la recunoașterea la valoarea justă, de către fondurile de investiții și entitățile similare, a acestor participații prin contul de profit și pierdere.

Tranzacțiile eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile între SIF și societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50%, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul SIF împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia, se elimină în totalitate în situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun se elimină în limita procentului de participare a SIF. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacțiilor cu o entitate asociată sunt eliminate în contrapartida cu investiția în societatea asociată. Pierderile nerealizate se elimină în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

Folosirea estimărilor

Pentru întocmirea în conformitate cu IFRS a prezentelor situații financiare, precum și obținerea unor informații care nu întotdeauna sunt disponibile direct din conturile SIF împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia, conducerea SIF și a societăților comerciale din portofoliul acesteia a făcut estimări pe baza celor mai bune informații disponibile.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile SIF și a societăților comerciale din portofoliul acesteia în monede străine sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monede străine, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului în curs.

Pentru operațiunile efectuate în valute străine se ia în considerare cursul oficial al leului în vigoare la data efectuării operațiunii.

Profitul sau pierderea rezultat/ă din schimb valutar apărut/ă din regularizări și translatări ale elementelor exprimate în valută se înregistrează în contul de profit și pierdere.

La 31 decembrie 2010, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 3,2045 lei pentru 1 USD (2009: 2,9361) și 4,2848 lei pentru 1 EURO (2009: 4,2282)

Efectele hiperinflației

Conform IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare ale unei întreprinderi a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii bilanțului, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, indicele cumulat al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de mediul economic din România, indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către SIF împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia, a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

Așadar, prevederile IAS 29 nu au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare pentru anii 2009 și 2010.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în aceste situații financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

Politici contabile

Situațiile financiare consolidate se întocmesc în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Situațiile financiare se întocmesc în baza costurilor istorice cu excepția imobilizărilor corporale și financiare, precum și a titlurilor de plasament care sunt evidențiate la valoarea reevaluată, respectiv la valoarea justă.

Moneda funcțională și de prezentare

Elementele incluse în situațiile financiare ale SIF împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”) sunt prezentate în lei, care este moneda funcțională și de prezentare a SIF și a societăților comerciale din portofoliul acesteia.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Continuitatea activității

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că SIF și societățile comerciale din portofoliul acesteia vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

1) Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la costul de achiziție sau de construcție și sunt prezentate net de amortizarea acumulată și pierderea din depreciere acumulată.

Costul imobilizărilor corporale cumpărate este reprezentat de valoarea contraprestațiilor efectuate pentru achiziționarea activelor respective precum și valoarea altor costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția necesare pentru ca acestea să poată opera în modul dorit de conducere. Costul activelor construite în regie proprie include costurile salariale, materiale, costuri indirecte de producție și alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția curente.

Ulterior imobilizările corporale sunt prezentate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor anuale, efectuate de evaluatori externi independenți, diminuată cu deprecierea ulterioară a clădirilor. Amortizarea cumulată la data reevaluării este recalculată proporțional cu schimbarea în valoarea contabilă brută a activului. Astfel încât valoarea contabilă a activului după reevaluare să fie egală cu valoarea sa reevaluată.

Costul de achiziție cuprinde cheltuieli ce pot fi direct atribuite achiziției de elemente.

Creșterea valorii contabile ca urmare a reevaluării terenurilor și clădirilor este înregistrată direct în creditul conturilor de capitaluri proprii sub titlul de „diferențe din reevaluare”. Diminuările de valoare care compensează creșterile anterioare ale valorii aceluiași activ sunt reluate direct din conturile de capitaluri proprii; toate celelalte diminuări sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. În fiecare an diferența dintre deprecierea bazată pe valoarea contabilă retratată a activului respectiv și înregistrată în contul de profit și pierdere și deprecierea bazată pe costul inițial al activului este transferată din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat, fără a influența contul de profit și pierdere.

Costurile ulterioare

SIF împreună cu societățile comerciale din portofoliu recunosc costurile ulterioare în valoarea contabilă a activului, în condițiile în care acestea prelungească durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la o creștere semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Valoarea contabilă a piesei înlocuite este derecunoscută conform IAS 16.

Costurile zilnice de întreținere și reparații sunt trecute în contul de profit și pierdere în perioada în care acestea apar.

Amortizarea

Deprecierea și amortizarea sunt calculate folosind metoda de amortizare liniară.

În conformitate cu IAS 36 “Deprecierea activelor”, atât imobilizările necorporale cât și imobilizările corporale sunt investigate pentru a identifica dacă prezintă indicii de depreciere la

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

data bilanțului. Pentru imobilizările necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată și pentru fondul comercial testul de depreciere se realizează anual, chiar dacă nu există nici un indiciu de depreciere. Dacă valoarea contabilă netă a unui activ este mai mare decât valoarea lui recuperabilă o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea netă contabilă a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile.

Dacă motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar în perioadele ulterioare, valoarea contabilă netă activului este majorată până la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinată dacă nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută. Diferența este prezentată drept alte venituri din exploatare.

Deprecierea și amortizarea sunt prezentate în contul de profit și pierdere consolidat drept cost.

Amortizarea calculată pe baza metodei liniare are următoarele principale durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări:

Imobilizări corporale	Durata (ani)
Clădiri utilizate pentru producție sau activități administrative	10-60
Instalații tehnice	2-20
Mijloace de transport	3-10
Alte imobilizări corporale	4-20

Leasing

Imobilizările corporale includ și activele deținute în baza unui contract de leasing financiar. Întrucât SIF și societățile comerciale din portofoliu beneficiază de riscurile și avantajele aferente dreptului de proprietate, activele trebuie capitalizate la valoarea cea mai mică dintre valoarea actualizată a plăților minime de leasing și valoarea lor justă. Politica de amortizare a activelor în regim de leasing va fi consecventă cu cea aplicabilă activelor amortizabile deținute în proprietate. Dacă nu există în mod rezonabil certitudinea că se va obține dreptul de proprietate până la sfârșitul contractului de leasing, activul va fi amortizat în totalitate pe durata cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă.

Concomitent se recunoaște o datorie echivalentă cu suma capitalizată și plățile viitoare de leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și principal (reducerea datoriei neachitate).

Toate contractele de leasing care nu sunt clasificate drept leasing financiar sunt tratate drept leasing operațional și plățile aferente sunt incluse în cheltuielile perioadei.

Leasing financiar

Închirierile sunt clasificate ca leasing financiar atunci când prin termenii de închiriere se transferă riscurile și beneficiile proprietății către cel care o închiriază. Toate celelalte forme de închiriere sunt clasificate ca leasinguri operaționale.

Activele deținute în urma leasingului financiar sunt identificate ca active ale companiei la valoarea lor justă la începutul perioadei de leasing sau, dacă este mai mică, la valoarea actualizată a plății minime de leasing. Pasivele aferente celui care oferă bunurile spre închiriere sunt incluse în bilanț ca obligație de leasing financiar. Plățile ratelor pentru leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și reducerea datoriei de leasing pentru a obține o rată periodică constantă a dobânzii la soldul datoriei rămase în fiecare perioadă. Dobânzile de finanțare sunt înregistrate ca pierdere sau câștig, exceptând situația în care acestea pot fi atribuite direct pe active pe termen lung, caz în care acestea sunt capitalizate în conformitate cu politica generală a companiei cu privire la costurile de împrumut.

Ratele de leasing sunt împărțite între componentele de capital și dobândă astfel încât dobânda aferentă plății să fie înregistrată în contul de profit și pierdere pe durata leasingului și să

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

reprezintă o proporție constantă a bilanțului de rambursare a capitalului de plată. Partea de capital reduce suma plătită celui ce dă spre închiriere.

Leasing operational

Leasingul în care o parte importantă a riscurilor și beneficiilor obținute de pe urma proprietății este reținută de către cel ce dă spre închiriere sunt clasificate ca locații operaționale. Plățile de leasing în cazul unui leasing operațional vor fi recunoscute în contul de profit și pierdere ca o cheltuială liniară pe durata contractului de leasing.

2) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate de SIF și de către societățile din portofoliul în care SIF deține peste 50%, sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și pierderea din depreciere acumulată.

Fondul comercial

Fondul comercial reprezintă valoarea cu care costul unei achiziții depășește la data achiziției valoarea justă a activelor nete identificabile deținute de SIF în societățile din portofoliul în care deține peste 50% din titlurile achiziționate. Fondul comercial aferent achizițiilor este inclus în imobilizări necorporale.

Fondul comercial aferent achiziției unei entități asociate este inclus în investițiile în entități asociate și este testat în vederea identificării deprecierii ca parte a balanței totale. Fondul comercial recunoscut separat este testat anual în scopul identificării deprecierii și este înregistrat la cost minus pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din depreciere aferente fondului comercial nu sunt reluate. Câștigul sau pierderea din vânzarea unei entități include valoarea contabilă a fondului comercial aferent entității vândute.

Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar în scopul identificării deprecierii. Alocarea se face de către unitățile generatoare de numerar sau de către grupurile de astfel de unități estimate să beneficieze de combinarea de întreprinderi în urma căreia a apărut fondul comercial.

Mărci de comerț și licențe

Mărcile de comerț și licențele achiziționate sunt prezentate la cost istoric. Mărcile de comerț și licențele au o durată de viață utilă determinată, fiind înregistrate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată utilizând metoda lineară în vederea alocării costului privind mărcile de comerț și licențele pe parcursul duratei de viață utilă estimată (până la 20 ani).

Programe informatice

Licențele achiziționate pentru programe informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate pentru achiziționarea și instalarea programului respectiv. Aceste costuri sunt amortizate pe parcursul duratei de viață utilă (maxim cinci ani).

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Costurile pentru dezvoltarea sau întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca și o cheltuială, în momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic sau identificabil și care este probabil că va genera beneficii economice depășind costul, pe o perioadă mai mare de un an, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare și o proporție adecvată din cheltuielile de regie.

Costurile pentru dezvoltarea programelor informatice recunoscute ca active sunt amortizate pe parcursul duratei de viață utilă (fără să se depășească cinci ani).

Imobilizări necorporale

Fond comercial

Software

Concesiuni, licențe etc.

Durata (ani)

nelimitată

3-5

3-10, sau durata contractului

Deprecierea activelor imobilizate nefinanciare

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată, de exemplu terenuri, nu sunt amortizate fiind revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări de circumstanță indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierdere din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximum dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. Pentru calculul deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au fost afectate de depreciere sunt revizuite pentru eventuala reluare a deprecierei la fiecare dată de raportare.

3) Activele financiare

Activele financiare au fost clasificate de SIF în următoarele categorii de active: activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, împrumuturi și creanțe, investiții păstrate până la scadență și active financiare disponibile pentru vânzare. Clasificarea se efectuează în funcție de scopul pentru care imobilizările financiare sunt achiziționate.

Conducerea clasifică în mod corespunzător imobilizările financiare în momentul recunoașterii inițiale.

- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt active financiare deținute în scopul tranzacționării. Activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt deținute în principal în scopul vânzării acestora în viitorul apropiat.

Instrumentele derivate sunt clasificate ca deținute în scopul tranzacționării cu excepția cazurilor în care sunt desemnate fiind instrumente de acoperire împotriva riscurilor. Activele din această categorie sunt clasificate ca active circulante.

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Acestea sunt incluse în active circulante, cu excepția celor cu scadență mai mare de 12 luni de la data bilanțului contabil. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate. Împrumuturile și creanțele sunt clasificate în creanțe comerciale și alte creanțe în bilanțul contabil.

- Investiții păstrate până la scadență

Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă la care SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență. Această categorie este utilizată numai dacă este sigur că imobilizarea financiară se menține până la scadență.

- Active financiare disponibile pentru vânzare

Imobilizările financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare nederivate care sunt clasificate fie ca disponibile pentru vânzare, fie nu sunt clasificate în nici una dintre aceste categorii. SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% clasifică în această categorie toată participațiile deținute.

Recunoașterea și derecunoașterea activelor financiare

Achizițiile și vânzările de imobilizări financiare sunt recunoscute la data la care SIF sau societățile din portofoliul în care deține peste 50% a devenit parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

Investițiile sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru activele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Imobilizările financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile tranzacției sunt înregistrate ca și cheltuieli în contul de profit și pierdere.

Imobilizările financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile asupra fluxurilor de trezorerie decurse din activul financiar respectiv expiră sau au fost transferate și atunci când SIF și/sau societățile din portofoliul în care deține peste 50% a transferat majoritatea riscurilor și beneficiilor asociate deținerii imobilizărilor.

Evaluarea ulterioară a activelor financiare

Activele financiare disponibile pentru vânzare și activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt evaluate ulterior la valoarea justă.

SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% stabilesc valoarea justă pe baza prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15 din 2004, ca metodă acceptată pe plan național.

SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% evaluează la data fiecărui bilanț contabil dacă există dovezi obiective ca o imobilizare financiară sau un grup de imobilizări financiare să fie depreciate.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

În cazul titlurilor de participare clasificate ca disponibile pentru vânzare, diminuarea semnificativă sau prelungită a valorii juste a titlului sub costul acestuia este considerată un indiciu al deprecierii acestuia. Dacă există astfel de dovezi pentru imobilizările financiare disponibile pentru vânzare, pierderea este eliminată din capitalurile proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere.

Câștigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste a categoriei de imobilizări financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul altor pierderi/câștiguri – net, în perioada în care acestea apar.

Câștigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste a titlurilor disponibile pentru vânzare deținute în societățile unde cota de participare este sub 20% sunt recunoscute în capital propriu la nivelul câștigului net al acestei categorii de titluri.

Atunci când participațiile clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt vândute sau depreciate, ajustările cumulate de valoarea justă recunoscute în capitaluri proprii sunt incluse în contul de profit și pierdere sub forma câștigurilor și pierderilor din titluri de participare.

Investițiile păstrate până la scadență și împrumuturile și creanțele sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

Modificările valorii juste a titlurilor de valoare monetare exprimate în moneda străină clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt analizate comparând diferențele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului de valoare și alte modificări privind valoarea contabilă a titlului de valoare. Diferențele de conversie aferente titlurilor de valoare monetare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere; diferențele de conversie aferente titlurilor de valoare nemonetare sunt recunoscute în capitaluri proprii.

Modificările valorii juste a titlurilor de valoare monetare și nemonetare clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în capitaluri proprii.

Dobânda aferentă titlurilor de participare disponibile pentru vânzare calculată pe baza metodei dobânzii efective este recunoscută în contul de profit și pierdere ca parte a altor venituri.

Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul veniturilor din participații atunci când se stabilește dreptul SIF-ului și al societăților din portofoliul în care deține peste 50%, de a încasa.

4) Instrumentele financiare derivate și activități de acoperire împotriva riscurilor

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă la data încheierii contractului derivat și sunt ulterior reevaluate la valoarea justă. Metoda de recunoaștere a câștigului sau pierderii rezultate depinde de faptul dacă instrumentul derivat respectiv este desemnat ca și instrument de acoperire împotriva riscurilor, și dacă da, natura elementului respectiv este acoperită împotriva riscurilor. SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% desemnează anumite instrumente derivate ca:

- Instrumente de acoperire împotriva riscurilor privind valoarea justă a obligațiilor recunoscute (acoperiri împotriva riscurilor privind valoarea justă)
- Instrumente de acoperire împotriva unui anumit risc asociat unei obligații recunoscute, sau unei tranzacții cu o probabilitate mare de a avea loc (acoperiri împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie); sau

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- Instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate unei investiții nete într-o entitate străină (acoperiri împotriva riscurilor asociate investiției nete).

SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% analizează în momentul inițierii unei tranzacții relația dintre instrumentele de acoperire împotriva riscurilor și elementele acoperite împotriva riscurilor, precum și obiectivele de administrare a riscurilor și strategia de efectuare a diverselor tranzacții de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, se analizează atât la începutul operațiunilor de acoperire împotriva riscurilor cât și pe parcursul derulării acestora, dacă instrumentele financiare derivate utilizate în tranzacțiile de acoperire împotriva riscurilor sunt eficiente în compensarea modificărilor valorii juste sau fluxurilor de numerar aferente elementelor acoperite.

Valorile juste ale diverselor instrumente financiare derivate utilizate în scopul acoperirii împotriva riscurilor sunt prezentate în note. Mișcările din rezerva de acoperire împotriva riscurilor din cadrul capitalurilor proprii sunt prezentate în note. Valoarea justă integrală a unui instrument derivat de acoperire împotriva riscurilor este clasificat ca un activ imobilizat sau o obligație pe termen lung dacă scadența rămasă a elementului acoperit este mai mare de 12 luni, și ca un activ sau datorie curentă dacă scadența rămasă a elementului acoperit este mai mică de 12 luni. Instrumentele derivate de tranzacționare sunt clasificate ca active sau obligații curente.

Acoperirea împotriva riscurilor asociate valorii juste

Modificările valorii juste ale instrumentelor derivate desemnate sau care se califică ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate valorii juste sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, alături de orice modificări de valoare justă a activului sau obligației acoperite atribuibile riscului acoperit. Se aplică doar contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor asociate valorii juste pentru acoperirea împrumuturilor cu rată fixă a dobânzii.

Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii efective a instrumentelor de tip swap de rată a dobânzii care acoperă împrumuturile cu rată fixă a dobânzii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul costurilor financiare.

Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii inefective este recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul altor câștiguri/pierderi – net. Modificările de valoare justă a împrumuturilor acoperite cu rată fixă a dobânzii atribuibile riscului de rată a dobânzii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul costurilor financiare.

Dacă elementul acoperit nu mai îndeplinește criteriile de acoperire împotriva riscurilor, ajustarea valorii contabile a elementului acoperit pentru care este utilizată metoda dobânzii efective este amortizată în contul de profit și pierdere pe parcursul perioadei până la scadență.

Acoperiri împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie

Porțiunea efectivă modificărilor de valoare justă a instrumentelor derivate desemnate sau care se califică ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie sunt recunoscute la capitaluri proprii. Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii inefective este recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul altor câștiguri/pierderi – net.

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Sumele acumulate în capitaluri proprii sunt reluate în contul de profit și pierdere în perioadele în care elementul acoperit afectează profitul sau pierderea (exemplu atunci când vânzarea estimată acoperită are loc). Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii efective a instrumentelor de tip swap de rata dobânzii care acoperă împrumuturile purtătoare de rată variabilă a dobânzii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul costurilor financiare. Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii efective a contractelor forward de curs valutar care acoperă vânzările la export sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul vânzărilor. Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii inefective este recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul altor câștiguri/pierderi – net. Totuși atunci când tranzacția previzionată acoperită are ca rezultat recunoașterea unui activ nefinanciar (stocuri sau mijloace fixe), câștigurile și pierderile amânate anterior în capitaluri proprii sunt transferate din capitaluri proprii și incluse în evaluarea inițială a costului activului respectiv. Sumele amânate sunt în final recunoscute în costul bunurilor vândute în cazul stocurilor, sau în deprecieri în cazul mijloacelor fixe.

Atunci când un instrument de acoperire împotriva riscurilor expiră sau este vândut, sau când un element acoperit nu mai îndeplinește criteriile de acoperire împotriva riscurilor, orice câștig sau pierdere cumulată existentă în capitaluri proprii rămâne în capitaluri proprii și este recunoscută atunci când tranzacția previzionată nu mai este estimată să aibă loc, orice câștig sau pierdere cumulată raportată în capitaluri proprii este transferată în contul de profit și pierdere în cadrul altor câștiguri/pierderi –net.

Acoperiri împotriva riscurilor asociate investiției nete

Acoperirea investițiilor nete în societăți străine este înregistrată în contabilitate în mod asemănător cu acoperirea riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie.

Câștigul sau pierderea aferentă unui instrument de acoperire împotriva riscurilor privind porțiunea efectivă a elementului acoperit este recunoscută în capitaluri proprii. Câștigul sau pierderea aferentă porțiunii inefective este recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul altor câștiguri/pierderi – net.

Câștigurile și pierderile cumulate în capitaluri proprii sunt incluse în contul de profit și pierdere la vânzarea societății străine respective.

Instrumente financiare derivate care nu se califică pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor

Anumite instrumente financiare derivate nu se califică pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Modificările de valoare justă pentru orice instrument derivat care nu se califică pentru acoperirea împotriva riscurilor sunt recunoscute imediat în contul de profit și pierdere în cadrul altor câștiguri/pierderi – net.

5) Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la minimul dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul se determină prin metoda primului intrat primul ieșit (FIFO) pentru toate tipurile de stocuri. Costul produselor finite și al producției în curs include costuri de design, materii prime, forță de muncă directă, alte costuri directe și cheltuieli de producție aferente, dar exclude costurile legate de împrumuturi. Valoarea netă realizabilă se estimează pe baza prețului de vânzare practicat în cursul normal al activității din care se scad costurile necesare pentru finalizare și costurile de vânzare.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Pentru stocurile deteriorate sau cu mișcare lentă se constituie ajustări pe baza estimărilor managementului.

6) Creanțe și alte active similare

Cu excepția instrumentelor financiare derivate care sunt recunoscute la valoarea justă și elementelor exprimate într-o monedă străină care sunt translate la cursul de închidere comunicat de BNR, creanțele și alte active similare sunt prezentate la valoarea nominală. Această valoare poate fi considerată drept o estimare rezonabilă a valorii juste, având în vedere că în majoritatea cazurilor scadența este mai mică decât un an. Creanțele pe termen lung sunt actualizate utilizând metoda dobânzii efective.

Ajustarea pentru deprecierea creanțelor este constituită în cazul în care există dovezi obiective asupra faptului că nu se vor colecta toate sumele la termenele inițiale. Ajustarea este calculată ca diferență dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate pe baza ratei dobânzii efective. Ajustările pentru depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și diminuează valoarea contabilă a activului respectiv.

7) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerarul în casierie, depozite bancare la vedere, alte investiții financiare pe termen scurt cu lichiditate mare și facilități de descoperire de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat la împrumuturi, în cadrul datoriei curente.

8) Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente față de terți atunci când este probabil ca obligațiile respective să fie onorate, iar suma necesară pentru stingerea obligațiilor poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele pentru obligații individuale sunt constituite la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumei necesare pentru stingerea obligației.

Pentru alte riscuri de mediu, se constituie provizioane atunci când este probabil ca o obligație curentă să fie generată de un eveniment anterior și valoarea obligației să poată fi estimată în mod credibil.

Provizioanele pentru pensii și plăți compensatorii sunt calculate folosind metoda unității de credit proiectat, care împarte costul estimat al beneficiilor la care sunt îndreptățiți angajații pe întreaga durată a angajării și de aceea ia în considerare viitoare creșteri salariale.

Provizionul de restructurare este recunoscut dacă planul detaliat al restructurării a fost aprobat de management înainte de data bilanțului, indicând existența unui angajament irevocabil.

9) Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, indemnizații și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsura ce serviciile sunt prestate.

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Costul previzionat al participării la profit și al primelor cuvenite este recunoscut ca beneficii pe termen scurt atunci când poate fi făcută o estimare certă a obligației și există o obligație legală sau implicită de a face astfel de plăți ca rezultat al evenimentelor anterioare.

Beneficii post angajare: Planuri de contribuții determinate și planuri de beneficii determinate

SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% dispun atât de planuri de beneficii determinate cât și de planuri de contribuții determinate. Planul de contribuții determinate este un plan de pensii în baza căruia se plătesc contribuții fixe într-o entitate separată. Din partea SIF și a societăților din portofoliul în care deține peste 50% nu există nici o obligație legală sau implicită de a plăti contribuții suplimentare dacă fondul nu deține suficiente active pentru a plăti toate beneficiile angajaților aferente serviciului prestat de angajat în perioadele curente sau anterioare. Planul de beneficii determinat este un plan de pensii, altul decât planul de contribuții determinat. De regulă planurile de beneficii determinate definesc o sumă de beneficii pe care un angajat le va primi la pensionare, de obicei în funcție de unul sau mai mulți factori precum vârsta, vechimea în muncă și compensațiile.

Obligația recunoscută în bilanțul contabil cu privire la planurile de beneficii determinate la pensionare reprezintă valoarea actualizată a obligației de beneficii determinate la data bilanțului contabil, minus valoarea justă a activelor planului, împreună cu ajustările pentru câștiguri sau pierderi actuariale nerecunoscute și costul serviciilor anterioare. Obligația privind acordarea beneficiilor determinate este calculată anual de către actuari independenți utilizând metoda unităților de credit proiectate. Valoarea prezentă a obligației de beneficii determinate este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare estimate utilizând ratele dobânzii aferente obligațiunilor de calitate superioară care sunt exprimate în moneda în care vor fi achitate beneficiile și care au termene de scadență asemănătoare celor pentru obligația privind pensiile.

În ce privește planurile de contribuții determinate, SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% plătesc contribuții la planuri de asigurări de pensii administrate public sau privat în mod obligatoriu, contractual sau voluntar, neexistând obligații suplimentare odată ce contribuțiile au fost achitate. Contribuțiile sunt recunoscute ca și cheltuieli cu beneficiile angajaților atunci când sunt datorate. Contribuțiile înregistrate în avans sunt recunoscute ca un activ în măsura în care este posibilă o rambursare în numerar sau o reducere a plăților viitoare.

Beneficii pentru terminarea contractului de muncă

Beneficiile pentru terminarea contractului de muncă sunt plătibile în cazul desfacerii de către SIF sau societățile din portofoliul în care deține peste 50% a contractului de muncă înainte de data normală de pensionare, sau atunci când un angajat acceptă plecarea voluntară în șomaj în schimbul acestor beneficii. Beneficiile pentru desfacerea contractului sunt recunoscute atunci când este în mod demonstrabil angajat fie într-o desfacere a contractului de muncă al angajaților actuali în baza unui plan oficial detaliat fără o posibilitate realistă de abandonare, fie în furnizarea beneficiilor pentru desfacerea contractului de muncă, ca rezultat al unei oferte făcute pentru a încuraja plecarea voluntară în șomaj. În cazul în care beneficiile pentru desfacerea contractului de muncă sunt datorate mai mult de 12 luni după data bilanțului, acestea sunt actualizate la valoarea prezentă.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Plata pe bază de acțiuni

SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% operează un număr de planuri de plată pe bază de acțiuni. Valoarea justă a serviciilor angajaților primite în schimbul acordării de opțiuni este recunoscută ca o cheltuială. Suma totală ce urmează să fie cheltuită pe parcursul perioadei de intrare în drepturi este determinată prin referința la valoarea justă a opțiunilor acordate, fără a lua în considerare condițiile de intrare în drepturi, altele decât condițiile de piață (exemplu, obiectivele privind profitabilitatea și creșterea vânzărilor). Condițiile de intrare în drepturi, altele decât condițiile de piață, sunt incluse în ipotezele privind numărul de opțiuni care intră în drepturi în cele din urmă. La fiecare dată a bilanțului contabil, entitatea revizuieste estimările privind numărul de opțiuni care se așteaptă să intre în drepturi. Entitatea va recunoaște impactul revizuirii estimărilor inițiale, dacă este necesar, în contul de profit și pierdere, efectuând ajustarea corespunzătoare în capitalurile proprii.

Sumele încasate, la valoarea netă de orice costuri de tranzacționare directe atribuibile, sunt creditate în capitalul social (valoarea nominală) și în primele de emisiune atunci când opțiunile sunt exercitate.

10) Datorii

Datoriile sunt prezentate la cost, cu excepția instrumentelor financiare derivate care sunt prezentate la valoarea justă și elementelor exprimate într-o monedă străină care sunt translatate la cursul de închidere.

Datoriile pe termen lung sunt actualizate utilizând metoda dobânzii efective. Rata de actualizare utilizată în acest sens este rata în vigoare la data bilanțului pentru instrumente reprezentând datorii cu scadențe similare. Valoarea contabilă a altor datorii este valoarea lor justă, întrucât ele sunt în general scadente pe termen scurt.

Dacă bunurile și serviciile furnizate în legătură cu activitățile de exploatare nu au fost facturate, dar atât data livrării cât și valoarea lor sunt stabilite, obligația respectivă este înregistrată ca datorie (nu ca provizion).

Obligațiunile convertibile sunt considerate drept instrumente compuse constând dintr-o componentă de datorie și o componentă de capitaluri proprii. Valoarea justă a componentei de datorie este calculată la data emiterii prin aplicarea ratei curente a dobânzii pe piață pentru instrumente de datorie comparabile neconvertibile. Diferența dintre încasările obținute din emiterea obligațiunilor convertibile și valoarea justă a componentei de datorie reprezintă valoarea opțiunii de convertire a datoriei în capitaluri proprii, care este prezentată în capitalurile proprii.

11) Distribuirea dividendelor

Distribuirea dividendelor către acționarii este recunoscută ca o obligație în situațiile financiare consolidate în perioada în care dividendele sunt aprobate de acționari.

12) Impozitul pe profit și impozitul amânat

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit și pierdere, sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii.

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Impozitul amânat se constituie pentru diferențele temporare (diferențele dintre valoarea contabilă a unui activ sau datorie în bilanț și baza fiscală a acestora). Pierderea fiscală reportată este inclusă în calculația creanței privind impozitul pe profit amânat. Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate atunci când există acest drept și când sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală. Dacă probabilitatea de realizare a creanței privind impozitul pe profit amânat este mai mare de 50%, atunci creanța este luată în considerare la calculul provizionului pentru impozitul amânat.

Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amânat a fost la 31 decembrie 2010 de 16% (2009: 16%).

13) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când toate condițiile de mai jos sunt îndeplinite:

- SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% au transferat cumpărătorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50%; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Evidențierea se face net de TVA, eventuale alte taxe de vânzare și rabat comercial.

Prestarea de servicii

Veniturile aferente unui contract ce implică prestarea de servicii sunt recunoscute atunci când pot fi estimate credibil și în măsura execuției contractului. Rezultatul unei tranzacții poate fi estimat credibil atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- valoarea veniturilor poate fi estimată în mod credibil
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către entitate
- stadiul execuției tranzacției la data de încheiere a bilanțului poate fi evaluată în mod credibil, și
- costurile apărute pe parcursul tranzacției și costurile de finalizare a tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Evidențierea se face net de TVA, eventuale alte taxe de vânzare și rabat comercial.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Dividende și dobânzi

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, prin referință la principalul nerambursat și rata efectivă a dobânzii, acea rată care actualizează exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor primite pe durata de viață așteptată a instrumentului financiar la valoarea contabilă netă a activului financiar.

Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute pe baza metodei lineare pe durata contractului de închiriere.

14) Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt evidențiate în perioada efectuării lor, iar recunoașterea lor în contul de profit și pierdere se face cu respectarea principiului independenței exercițiului.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

Cheltuieli din comisioane bancare

Se înregistrează în momentul apariției lor.

Cheltuielile din tranzacții

Sunt recunoscute odată cu veniturile din aceste operațiuni, la data decontării în cazul titlurilor cotate, respectiv la data încasării ultimei rate în cazul vânzării în rate a titlurilor necotate.

La data intrării, costul titlurilor este reprezentat de costul de achiziție.

La data bilanțului, costul de achiziție se ajustează cu deprecierile temporare stabilite.

În momentul ieșirii din patrimoniu a titlurilor, costul lor va fi influențat astfel:

- se va diminua cu sumele reprezentând creșterile din evaluarea la valoarea justă și rezervele din majorarea participațiilor realizate anterior și înregistrate în creditul conturilor: „Rezerve din evaluarea la valoarea justă” și „Rezerve din majorarea participațiilor”.

- se va majora cu sumele reprezentând diminuările din evaluarea la valoarea justă înregistrate în debitul contului „Rezerve din evaluarea la valoarea justă”.

Cheltuieli cu comisioane, cote și taxe

Comisioanele de administrare, cotele și taxele sunt recunoscute în momentul apariției lor.

Comisioanele aferente tranzacțiilor sunt recunoscute la data decontării tranzacțiilor.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Cheltuieli salariale și contribuțiile aferente

Sunt recunoscute în momentul apariției lor, cu respectarea principiului independenței exercițiului.

15) Subvenții guvernamentale

În conformitate cu IAS 20, subvențiile guvernamentale sunt recunoscute doar atunci când există suficientă siguranță că toate condițiile atașate acordării lor vor fi îndeplinite și că subvențiile vor fi primite.

Subvențiile care îndeplinesc aceste criterii sunt prezentate drept alte datorii și sunt recunoscute în mod sistematic în venituri pe durata de viață utilă a activelor la care se referă.

16) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”), care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Formatul principal de raportare pe segmente este reprezentat de segmentarea pe activități.

17) Rezultatul pe acțiune

SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”) prezintă câștigul pe acțiune („CPA”) brut și diluat pentru acțiunile sale ordinare. CPA brut este calculat împărțind câștigul sau pierderea atribuibilă acționarilor ordinari la media ponderată a acțiunilor ordinare rămase pe parcursul perioadei. CPA diluat este calculat prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari cu media ponderată a acțiunilor ordinare existente pentru a afecta toate acțiunile ordinare probabile, care cuprind titluri convertibile și opțiuni pe acțiuni acordate salariaților.

18) Capitaluri proprii

Reprezintă interesul rezidual al acționarilor în activele SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”) după deducerea tuturor datoriilor și includ:

- **capitalul social subscris și vărsat:** se stabilește în baza numărului de acțiuni emise și valoarea nominală a acestora;
- **rezervele legale:** se constituie din profitul realizat de fiecare societate până la cota de 20% din capitalul social al societății.
- **rezervele din reevaluare a activelor imobilizate corporale:** reprezintă diferența netă rezultată în urma reevaluării activelor imobilizate corporale. Se utilizează la acoperirea unor eventuale deprecieri ale activelor reevaluate, iar sumele aferente activelor imobilizate corporale cedate se transferă în „Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezervele din reevaluare”.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- **alte rezerve - constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996:** reprezintă rezervele constituite din înregistrarea la valoarea nominală a acțiunilor din portofoliul inițial dobândit în baza Legii nr. 58/1991. În cadrul acestor rezerve au fost înregistrate compensările care s-au efectuat cu APAPS.
- **rezervele din majorarea participațiilor:** includ valoarea acțiunilor dobândite în urma majorării de către emitenți a capitalului lor social prin încorporarea unor elemente de capital propriu.
- **rezervele din evaluarea la valoarea justă:** încorporează influențele rezultate în urma stabilirii valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare deținute la societățile în care cota de participare este sub 20%, în baza Regulamentului CNVM nr.15 din 2004.
- **alte rezerve prevăzute de lege:** includ rezervele constituite din profitul net și destinate finanțării activității proprii și rezervele provenite din facilități fiscale.
- **rezultatul reportat,** provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29 și din consolidare. Include toate ajustările rezultate din retratarea patrimoniului cu ocazia trecerii la aplicarea reglementărilor contabile armonizate precum și cu ocazia întocmirii situațiilor financiare consolidate.
- **rezultatul exercițiului:** prezintă profitul sau pierderea realizată în exercițiul financiar al perioadei.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. ACTIVE IMOBILIZATE

Imobilizari necorporale

	Cheltuieli de constituire si dezvoltare	Concesiuni, brevete licente	Fond Comercial	Avansuri si imobilizari in curs	Total imobilizari necorporale
Valoare bruta					
Sold la 1 ianuarie 2010	111,155	4,131,904	2,500,764	89,048	6,832,871
Intrari	16,500	1,646,631		250,290	1,913,421
Cedari	0	(15,279)		(27,069)	(42,348)
Sold la 31 decembrie 2010	127,655	5,763,256	2,500,764	312,269	8,703,944
Amortizare si depreciere cumulate					
Sold la 1 ianuarie 2010	88,011	2,178,778			2,266,789
Intrari	11,784	545,320			557,104
Cedari		(15,709)			(15,709)
Sold la 31 decembrie 2010	99,795	2,708,389	0	0	2,808,184
Valoare contabila neta					
Sold la 1 ianuarie 2010	23,144	1,953,126	2,500,764	89,048	4,566,082
Sold la 31 decembrie 2010	27,860	3,054,867	2,500,764	312,269	5,895,760

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Imobilizari corporale

	Terenuri si construcții	Instalații tehnice si mijloace de transport	Alte instalații, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari in curs de executie	Total imobilizari corporale
Valoare bruta					
Sold la 1 ianuarie 2010	307,044,524	148,491,737	5,811,761	42,094,140	503,442,162
Intrari	51,292,013	34,359,474	220,399	94,187,873	180,059,759
Cedari	(41,078,703)	(2,305,458)	(54,464)	(64,842,755)	(108,281,380)
Sold la 31 decembrie 2010	317,257,834	180,545,753	5,977,696	71,439,258	575,220,541
Amortizare si depreciere cumulata					
Sold la 1 ianuarie 2010	34,704,597	64,955,925	2,711,983	0	102,379,121
Intrari	6,379,936	12,084,212	553,504		19,017,652
Cedari	(19,948,098)	(1,384,297)	(51,242)		(21,383,637)
Sold la 31 decembrie 2010	21,136,435	75,655,840	3,214,245	0	100,013,136
Valoare contabila neta					
Sold la 1 ianuarie 2010	272,339,927	83,535,812	3,099,778	42,094,140	401,069,657
Sold la 31 decembrie 2010	296,121,399	104,889,913	2,763,451	71,439,258	475,214,021

Terenurile si constructiile sunt prezentate la valoarea justa.
Instalatiile si utilajele sunt evidentiata la valoarea de achizitie.
Metoda de amortizare este cea lineara.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

IMOBILIZARI FINANCIARE

Valoare bruta	Investitii in entitati asociate	Alte titluri detinute pentru vanzare	Investitii detinute ca imobilizari financiare	Alte imobilizari financiare	Total
Sold la 1 ianuarie 2010	20,886,223	1,103,128,890	1,536,646	259,597	1,125,811,356
Intrari	0	45,256,803	19,998	25,327	45,302,128
Cedari	(680,711)	(16,833,666)	(536,652)	(200,000)	(18,251,029)
Diferenta din evaluarea la valoarea justa	(5,161,886)	(46,164,940)	2,217		(51,324,609)
Sold la 31 decembrie 2010	15,043,626	1,085,387,087	1,022,209	84,924	1,101,537,846
Ajustari pentru deprecieri					
Sold la 1 ianuarie 2010	0	17,600,574	0	0	17,600,574
Intrari		831,075			831,075
Cedari					0
Sold la 31 decembrie 2010	0	18,431,649	0	0	18,431,649
Valoare contabila neta					
Sold la 1 ianuarie 2010	20,886,223	1,085,528,316	1,536,646	259,597	1,108,210,782
Sold la 31 decembrie 2010	15,043,626	1,066,955,438	1,022,209	84,924	1,083,106,197

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

IMOBILIZĂRI FINANCIARE

Ajustările pentru pierderi de valoare aferente titlurilor deținute ca imobilizări financiare la data de 1 ianuarie 2010, în sumă de 17.600.574 lei au fost constituite pentru societățile aflate în lichidare. La 31 decembrie 2010 au fost constituite ajustări suplimentare în sumă de 831.075 lei, pentru depreciere, ca urmare a diminuării valorii juste a unor participații, care au intrat în procedura de lichidare. Pierderile de valoare rezultate au fost recunoscute în contul de rezultate.

SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

La data de 31 decembrie 2010 structura portofoliul era următoarea:

Denumire	Valoare de achiziție	Valoare justă brută	Diferențe ±
I Imobilizări financiare			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	344.863.490	614.794.724	269.931.234
B Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	146.978.771	485.635.989	338.657.218
C Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală;	-	-	-
D Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală;	-	-	-
E Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	999.994	999.994	-
F Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	-	-	-
G Alte active sau instrumente financiare	104.922	107.139	2.217
Total imobilizări financiare	492.947.177	1.101.537.846*	608.590.669

Portofoliul include participațiile SIF Banat-Crișana, în societăți comerciale la care deține sub 50% din capitalul emitentului.

* Poziția bilanțieră „imobilizări financiare” include totalul imobilizărilor financiare la valoare justă sau de piață, stabilită în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 15/2004, diminuat cu ajustările pentru depreciere în sumă de 18.431.649 lei, constituite pentru societățile aflate în lichidare.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

La data de 31 decembrie 2009 structura portofoliul era următoarea:

Denumire	Valoare de achiziție	Valoare justă brută	Diferențe ±
I Imobilizări financiare			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	341.290.859	696.081.563	354.790.704
B Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	131.946.583	427.933.550	295.986.967
C Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală;	-	-	-
D Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală;	36.652	36.652	-
E Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	999.994	999.994	-
F Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	-	-	-
G Alte active sau instrumente financiare	759.597	759.597	-
Total imobilizări financiare	475.033.685	1.125.811.356*	650.777.671

* Poziția bilanțieră „imobilizări financiare” include totalul imobilizărilor financiare la valoare justă sau de piață, stabilită în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 15/2004, diminuat cu ajustările pentru depreciere în sumă de 17.600.574 lei, constituite pentru societățile aflate în lichidare.

3. STOCURI

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2009
1. Materii prime si materiale consumabile	18,609,752	15,955,808
2. Productia în curs de executie	8,236,778	6,704,020
3. Produse finite si marfuri	8,201,193	7,240,804
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	543,602	103,107
TOTAL STOCURI	35,591,325	30,003,739

Volumul total de stocuri prezintă o majorare cu 18,6%, față de anul 2009, creștere care se regăsește la toate elementele de stocuri, majorări mai însemnate înregistrând volumul materiilor prime ca urmare a creșterii volumului de activitate la societățile cu activitate de producție. Această creștere se reflectă și în volumul cifrei de afaceri realizată în anul 2010.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. SITUAȚIA CREAMTELOR

CREANȚE		31 decembrie 2010	<u>TERMEN DE LICHIDITATE</u>	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale clienți	a)	63.111.404	57.614.345	5.497.059
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – clienți	b)	(6.792.050)	(1.997.275)	(4.794.775)
Debitori diverși și alte creanțe	c)	10.220.810	9.824.114	396.696
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – debitori diverși	d)	(5.192.295)	(5.066.541)	(125.754)
Subvenții de încasat	e)	23.545.742	23.545.742	
TOTAL		84.893.611	83.920.385	973.226

- a) Creanțele comerciale clienți în sumă de 63.111.404 lei (2009: 46.366.207 lei) includ contravaloarea sumelor de încasat de la clienți de către societățile din portofoliul SIF în care deține peste 50%, atât de la clienții curenți cât și de la cei incerti.
- b) Pentru clienții litigioși sau cu vechime mai mare au fost constituite ajustări pentru depreciere în sumă totală de 6.792.050 lei (2009: 5.608.844 lei).
- c) Debitori diverși și alte creanțe în sumă totală de 10.220.810 lei (2009: 16.052.304 lei) cuprind în principal:
- dividende de încasat de către SIF de la societățile din portofoliu în care deține sub 50%,
 - valoarea unei participații pentru care SIF are un litigiu pe rol.
- d) Ajustările pentru deprecierea creanțelor în sumă totală de 5.192.295 lei (2009: 5.413.864 lei) au fost constituite în principal, aferent creanței cu AVAS a SIF Banat Crișana privind participațiile și pentru dividendele de încasat de către SIF din anii precedenți și penalitățile aferente dividendelor neîncasate.
- e) Subvențiile de încasat în sumă totală de 23.545.742 lei, (2009: 259.641 lei) includ în principal subvențiile de încasat de către două societăți comerciale din portofoliu (Iamu SA Blaj și Napomar SA Cluj)

CREANȚE		31 decembrie 2009	<u>TERMEN DE LICHIDITATE</u>	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale clienți	a)	46.366.207	43.362.693	3.003.514
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – clienți	b)	(5.608.844)	(2.635.400)	(2.973.444)
Debitori diverși și alte creanțe	c)	16.052.304	15.913.708	138.596
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – debitori diverși	d)	(5.413.864)	(5.310.698)	(103.166)
TOTAL		51.395.803	51.330.303	65.500

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. NUMERAR ȘI NUMERAR ECHIVALENT

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Casa și conturi la bănci		
Conturi la bănci (inclusiv depozite bancare)	124.480.986	155.808.781
Numerar în casă	411.238	449.922
Cecuri și efecte de încasat	0	5.000
Avansuri de trezorerie și alte valori	425.533	86.758
Obligațiuni și alte titluri	15.228.499	3.514.457
Acțiuni speculative	1.271.336	1.332.728
Ajustări pentru pierderea de valoare a investițiilor pe termen scurt	(46.848)	(54.689)
Total numerar și numerar echivalent (investiții pe termen scurt + casa și conturi la bănci)	<u>141.770.744</u>	<u>161.142.957</u>

La 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2009 nu există restricții asupra numerarului aflat în conturi la bănci.

6. SITUAȚIA DATORIILOR

DATORII	<u>TERMEN DE EXIGIBILITATE</u>			
	31 decembrie 2010	Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
Datorii comerciale - furnizori	40.605.330	39.149.623	1.455.707	-
Dividende de plată către acționari	e) 52.392.065	52.377.628	8.380	6.057
Împrumuturi și datorii asimilate	f) 63.900.244	32.788.178	15.812.810	15.299.256
Alte datorii	g) 13.218.013	12.528.393	689.195	425
Impozit pe profit amânat	h) 159.018.117	-	159.018.117	-
Total	<u>329.133.769</u>	<u>136.843.822</u>	<u>176.984.209</u>	<u>15.305.738</u>

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

6. SITUAȚIA DATORILOR (CONTINUARE)

- f) Dividendele de plată către acționari în suma de 52.392.065 lei reprezintă în principal dividende datorate de către SIF, acționarilor, aferente anului 2009 și restante. (2009: 52.641.713 lei).
- g) Împrumuturile și datoriile asimilate în sumă totală de 63.900.244 lei includ atât creditele bancare cât și datoriile aferente contractelor de leasing financiar (2009: 39.211.958 lei).
- h) Alte datorii în sumă de 13.218.013 lei includ datoriile cu personalul, contribuțiile aferente, impozitele și taxele datorate bugetului de stat, bugetelor locale și alte datorii reprezentând creditori diverși (2009: 7.766.696 lei).
- i) Impozitul pe profit amânat în sumă de 159.018.117 lei include impozitul aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă a participațiilor sub 20%, aferent rezervelor portofoliului inițial și rezervelor din titlurile dobândite cu titlu gratuit (2009: 168.620.735 lei).

DATORII		TERMEN DE EXIGIBILITATE			
		31 decembrie 2009	Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
Datorii comerciale - furnizori		26.405.501	25.711.416	694.085	-
Dividende de plată către acționari	e)	52.641.713	52.641.713	-	-
Împrumuturi și datorii asimilate	f)	39.211.958	18.756.450	14.187.335	6.268.173
Alte datorii	g)	7.766.696	7.661.322	105.374	-
Impozit pe profit amânat	h)	168.620.735	-	168.620.735	-
Total		294.646.603	104.770.901	183.607.529	6.268.173

7. PROVIZIOANE

Denumirea Provizionului		1 ianuarie 2010	Transferuri		31 decembrie 2010
			în cont	din cont	
Provizioane pentru litigii	(a)	61.635	59.357	0	120.992
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(b)	4.387.000	3.013.840	4.637.000	2.763.840
Total		4.448.635	3.073.197	4.637.000	2.884.832

- a) Provizioanele pentru litigii cuprind totalul provizioanelor constituite de societățile din portofoliul în care deține peste 50% pentru litigiile existente pe rol și pentru care se estimează că va fi necesară o ieșire de resurse.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

7. PROVIZIOANE (CONTINUARE)

- b Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 2.763.840 lei reprezintă în principal stimulente ce se acordă salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului pe anul 2010 (la SIF și unele societăți din portofoliul SIF în care deține peste 50%), inclusiv contribuțiile la asigurările sociale datorate.

8. SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII

Subvențiile existente în sold la 31 decembrie 2010 în sumă de 47.099.595 lei, reprezintă împrumuturi nerambursabile pentru investiții obținute de trei societăți comerciale care desfășoară activitate în domeniul industriei, respectiv fabricarea utilajelor și mașinilor-unelte pentru prelucrarea metalului și fabricarea hârtiei și cartonului ondulat.

9. CAPITALURI PROPRII

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
a) Capital social (număr de acțiuni)	<u>548.849.268</u>	<u>548.849.268</u>

Capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 54.884.926,80 lei fiind divizat în 548.849.268 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1000 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, sau prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 sau prin efectul legii 133/1996. La data de 31 decembrie 2010 numărul acționarilor era de 5.834.485 (2009: 5.849.283).

Acțiunile emise de SIF Banat Crișana sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Conform actului constitutiv al Societății, orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către Societate, dar nu mai mult de 1% din capitalul social al Societății.

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc limita de 1% și acționarii sunt obligați să vândă acțiunile care depășesc această limită în termen de trei luni de zile.

La data de 31 decembrie 2010 există un acționar care deține o cotă a capitalului în valoare mai mare de 1%. (2009: 2 acționar).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 a fost următoarea:

		<u>31 decembrie 2010</u>		
	Nr. acționari	Nr. acțiuni	Procent	Valoarea (lei)
Persoane fizice	5.834.029	291.026.216	53,02%	29.102.622
Persoane juridice	456	257.823.052	46,98%	25.782.305
TOTAL	5.834.485	548.849.268	100,00%	54.884.927

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

9. CAPITALURI PROPRII (CONTINUARE)

Structura acționariatului la 31 decembrie 2009 a fost următoarea:

		2009		
	Nr. acționari	Nr. acțiuni	Procent	Valoarea (lei)
Persoane fizice	5.848.809	309.398.880	56,37%	30.939.888
Persoane juridice	474	239.450.388	43,63%	23.945.039
TOTAL	5.849.283	548.849.268	100,00%	54.884.927

b) REZERVE

La data de 31 decembrie 2010, rezervele Societății sunt în sumă de 1.174.728.997 lei (2009: 1.129.673.351 lei) și includ în principal rezerve din evaluarea la valoarea justă a participațiilor sub 20%, rezerve din majorarea participațiilor și rezerve constituite pentru surse proprii, din profitul net al SIF.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

10. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (EXPLOATARE)

		31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Productia vanduta - total (rd. 2 la 8)	1	259,431,261	199,964,821
- Venituri din vanzarea produselor finite	2	235,675,700	173,127,425
- Venituri din vanzarea de semifabricate	3	-	72,068
- Venituri din vanzarea produselor reziduale	4	843,386	102,190
- Venituri din lucrari executate si servicii prestate	5	7,175,987	8,797,354
- Venituri din studii si cercetari	6	-	-
- Venituri din redevente, locatii si chirii	7	13,751,560	15,346,884
- Venituri din activitati diverse	8	1,984,628	2,518,900
Venituri din vanzarea marfurilor	9	21,862,528	26,297,839
Venituri din imobilizari financiare	10	49,548,756	88,063,393
Venituri din investitii financiare cedate	11	33,443,268	62,350,209
Venituri din dobanzi	12	10,128,272	13,309,222
Alte venituri din exploatare - total (rd. 14 la 20)	13	23,008,758	17,486,042
- Reduceri comerciale acordate	14	-277,157	-
- Variatia stocurilor de produse finite	15	6,189,757	831,741
- Productia realizata de entitate pt scopurile sale proprii	16	5,841,695	4,400,463
- Venituri din subventii de exploatare aferente productiei	17	463,925	443,117
- Alte venituri din exploatare	18	4,428,576	3,416,418
- Venituri din diferente de curs valutar	19	5,777,763	2,677,571
- Alte venituri financiare	20	584,199	5,716,732
TOTAL VENITURI EXPLOATARE (rd. 1+9+10+11+12+13)	21	397,422,843	407,471,526
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile (rd.23+24)	22	122,534,242	77,393,015
- Cheltuieli cu materii prime	23	84,218,120	45,429,628
- Cheltuieli cu materiale consumabile	24	38,316,122	31,963,387
Alte cheltuieli materiale (rd 26 la 28)	25	5,372,835	2,140,667
- cheltuieli de natura obiectelor de inventar	26	4,998,701	1,772,933
- cheltuieli privind materialele nestocate	27	184,694	194,242
- cheltuieli cu ambalaje	28	189,440	173,492
Cheltuieli cu energia si apa	29	20,927,378	18,446,332
Cheltuieli privind marfurile	30	16,573,369	19,875,324
Cheltuieli cu personalul (rd. 32 la 35)	31	78,021,931	66,386,893
- cheltuieli cu colaboratorii	32	625,363	404,706
- cheltuieli cu salariile personalului	33	57,179,940	47,718,840
- cheltuieli cu tichetele de masa acordate	34	4,290,001	4,104,438
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	35	15,926,627	14,158,909
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd 37-38)	36	18,458,745	14,805,215
Cheltuieli	37	18,458,745	14,864,373
Reluarea cheltuielilor	38	-	(59.158)
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 40-41)	39	1.555,950	2.923,070
Cheltuieli	40	2,714,226	5,099,666
Reluarea cheltuielilor	41	(1.158,276)	(2.176,596)
Cheltuieli privind prestatiile externe (rd 43 la 54)	42	37,856,702	28,832,538
- intretinere si reparatii	43	2,729,550	2,408,196
- redevente, locatii si chirii	44	1,049,016	520,501
- prime de asigurare	45	932,637	857,379
- studii si cercetari	46	12,109	5,495

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

- cheltuieli cu colaboratori	47	790,229	707,318
- cheltuieli cu comisioanele	48	6,150,178	5,187,135
- protocol, reclama si publicitate	49	591,231	683,260
- transport bunuri si persoane	50	9,538,879	6,560,528
- deplasari, detasari, transferari	51	644,177	537,010
- posta si telecomunicatii	52	839,268	944,259
- cheltuieli cu comisioane bancare	53	1,058,106	751,838
- alte servicii executate de terti	54	13,521,322	9,669,619
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	55	2,739,033	2,367,281
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	56	2,679,522	1,660,427
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	57	25,665,672	43,609,544
c) Ajustarea valorii imobilizarilor financiare (rd. 59-60)	58	(3.144,300)	(1.656,961)
Cheltuieli	59	833,123	1.656,961
Reluarea cheltuielilor	60	(3,977,423)	-
Cheltuieli cu dobanzile	61	2,718,616	2,935,028
Alte cheltuieli financiare (rd. 63+64)	62	5,517,583	4,042,766
Cheltuieli din diferente de curs valutar	63	5,020,261	3,562,869
Alte cheltuieli financiare	64	497,322	479,897
d)Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 66-67)	65	(1,013,566)	4,071,492
Cheltuieli	66	3.629,453	4.436,601
Reluarea cheltuielilor	67	(4,643,019)	(365,109)
TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE (rd.22+25+29+30+31+36+39+42+55+56+57+58+61+62+65 +68)	69	336,463,712	291,146,553
PROFIT BRUT EXPLOATARE (rd. 21-69)	70	60,959,131	116,324,973

Pentru SIF cifra de afaceri este reprezentată de veniturile totale. Astfel pentru analiza rezultatului curent au fost incluse veniturile și cheltuielile totale ale SIF și ale societăților din portofoliul în care deține SIF peste 50%.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. STRUCTURA VENITULUI BRUT

		31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Productia vanduta - total (rd. 2 la 8)	1	259,431,261	199,964,821
- Venituri din vanzarea produselor finite	2	235,675,700	173,127,425
- Venituri din vanzarea de semifabricate	3	-	72,068
- Venituri din vanzarea produselor reziduale	4	843,386	102,190
- Venituri din lucrari executate si servicii prestate	5	7,175,987	8,797,354
- Venituri din studii si cercetari	6	0	0
- Venituri din redevente, locatii si chirii	7	13,751,560	15,346,884
- Venituri din activitati diverse	8	1,984,628	2,518,900
Venituri din vanzarea marfurilor	9	21,862,528	26,297,839
Venituri din imobilizari financiare	10	49,548,756	88,063,393
Venituri din investitii financiare cedate	11	33,443,268	62,350,209
Venituri din dobanzi	12	10,128,272	13,309,222
Alte venituri din exploatare - total (rd. 14 la 20)	13	23,008,758	17,486,042
- Reduceri comerciale acordate	14	(277,157)	-
- Variatia stocurilor de produse finite	15	6,189,757	831,741
- Productia realizata de entitate pt scopurile sale proprii	16	5,841,695	4,400,463
- Venituri din subventii de exploatare aferente productiei	17	463,925	443,117
- Alte venituri din exploatare	18	4,428,576	3,416,418
- Venituri din diferente de curs valutar	19	5,777,763	2,677,571
- Alte venituri financiare	20	584,199	5,716,732
Venituri extraordinare	21	141,876	355
TOTAL VENITURI (rd. 1+9+10+11+12+13+21)	22	397,564,719	407,471,881

Ponderea cea mai însemnată în totalul veniturilor, respectiv 59,3% (2009: 42,5%), o dețin veniturile din vânzarea produselor finite, urmate de veniturile din imobilizări financiare (dividende și majorări de capital social din profit net) cu 12,5% (2009: 21,6%) și de veniturile din investiții financiare cedate cu 8,4% (2009: 15,3%).

Proveniența pe ramuri de activitate a veniturilor din vânzarea produselor finite este prezentată în Nota 13 Raportare pe segmente.

Veniturile totale realizate de SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”) în anul 2010 sunt sub nivelul veniturilor realizate anul precedent cu 2,4%.

Venituri care au înregistrat reduceri semnificative sunt:

- veniturile din imobilizări financiare, respectiv veniturile din dividende obținute de SIF de la societățile în care deține sub 50%, ca urmare a diminuării semnificative a volumului dividendelor acordate de societățile financiar bancare din portofoliul SIF (BCR și BRD).
- veniturile din investiții financiare cedate, datorită realizării de către SIF a unui volum mai scăzut de tranzacții de vânzare de acțiuni.

Creștere semnificativă se înregistrează la veniturile din vânzarea produselor finite.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

12. STRUCTURA CHELTUIELILOR

		31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile (rd.24+25)	23	122,534,242	77,393,015
- Cheltuieli cu materii prime	24	84,218,120	45,429,628
- Cheltuieli cu materiale consumabile	25	38,316,122	31,963,387
Alte cheltuieli materiale (rd 27 la 29)	26	5,372,835	2,140,667
- cheltuieli de natura obiectelor de inventar	27	4,998,701	1,772,933
- cheltuieli privind materialele nestocate	28	184,694	194,242
-cheltuieli cu ambalaje	29	189,440	173,492
Cheltuieli cu energia si apa	30	20,927,378	18,446,332
Cheltuieli privind marfurile	31	16,573,369	19,875,324
Cheltuieli cu personalul (rd. 33 la 36)	32	78,021,931	66,386,893
- cheltuieli cu colaboratorii	33	625,363	404,706
- cheltuieli cu salariile personalului	34	57,179,940	47,718,840
- cheltuieli cu tichetele de masa acordate	35	4,290,001	4,104,438
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	36	15,926,627	14,158,909
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd 38-39)	37	18,458,745	14,805,215
Cheltuieli	38	18,458,745	14,864,373
Reluarea cheltuielilor	39	-	(59.158)
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 41-42)	40	1.555,950	2.923,070
Cheltuieli	41	2,714,226	5,099,666
Reluarea cheltuielilor	42	(1.158,276)	(2.176,596)
Cheltuieli privind prestatii externe (rd 44 la 55)	43	37,856,702	28,832,538
- intretinere si reparatii	44	2,729,550	2,408,196
- redevente, locatii si chirii	45	1,049,016	520,501
- prime de asigurare	46	932,637	857,379
- studii si cercetari	47	12,109	5,495
- cheltuieli cu colaboratori	48	790,229	707,318
- cheltuieli cu comisioanele	49	6,150,178	5,187,135
- protocol, reclama si publicitate	50	591,231	683,260
- transport bunuri si persoane	51	9,538,879	6,560,528
- deplasari, detasari, transferari	52	644,177	537,010
- posta si telecomunicatii	53	839,268	944,259
- cheltuieli cu comisioane bancare	54	1,058,106	751,838
- alte servicii executate de terti	55	13,521,322	9,669,619
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	56	2,739,033	2,367,281
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	57	2,679,522	1,660,427
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	58	25,665,672	43,609,544
b) Ajustarea valorii imobilizarilor financiare (rd. 60-61)	59	(3.144,300)	(1.656,961)
Cheltuieli	60	833,123	1.656,961
Reluarea cheltuielilor	61	(3,977,423)	-
Cheltuieli cu dobanzile	62	2,718,616	2,935,028
Alte cheltuieli financiare (rd. 64+65)	63	5,517,583	4,042,766
Cheltuieli din diferente de curs valutar	64	5,020,261	3,562,869
Alte cheltuieli financiare	65	497,322	479,897
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 67-68)	66	(1,013,566)	4,071,492

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Cheltuieli	67	3.629,453	4.436,601
Reluarea cheltuielilor	68	(4,643,019)	(365,109)
Cheltuieli extraordinare	69	-	355
Impozit pe profit	70	3,646,676	8,319,884
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	71	6,450	19,160
TOTAL CHELTUIELI (rd.23+26+30+31+32+37+40+43+56+57+58+59+62+63+66+69+70+71)	72	340,116,838	299,485,952

Cheltuielile cu ponderea cea mai însemnată în total sunt cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile cu 36% (2009: 25,8%), urmate de cheltuielile cu personalul cu 22,9% (2009: 22,2%) și cheltuielile privind investițiile financiare cedate cu 7,5%, cheltuieli care în anul 2009 au deținut o pondere de 14,6%. Cheltuielile cu energia și apa dețin o pondere de 6,2%, iar cheltuielile privind mărfurile 4,9%.

Cheltuielile totale realizate în anul 2010 au înregistrat o majorare cu 13,6% față de realizările anului 2009, în condițiile în care veniturile totale au scăzut cu 2,4%.

Elemente de cheltuieli care au înregistrat o creștere semnificativă sunt:

- cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile cu 58,3%, în condițiile în care veniturile din vânzarea produselor finite au crescut cu 36,1%;
- cheltuielile cu personalul cu 17,5%, ca efect al creșterii volumului activității de producție și respectiv a numărului de personal;

13. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Activitatea desfășurată de SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”) a fost segmentată pe cinci activități principale, respectiv:

- financiară
- industrie
- comerț, restaurante și activitate hotelieră
- închirieri

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea SIF.

Activitatea de industrie include 6 societăți (2009: 6) care au ca obiect de activitate fabricarea utilajelor și a mașinilor unelte pentru prelucrarea metalului, fabricarea plăcilor și a profilelor din material plastici, fabricarea hârtiei și a cartonului ondulat, fabricarea de construcții metalice și fabricarea prin tricotare a articolelor de îmbrăcăminte.

Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră include 12 societăți (2009: 13), din care 5 hoteluri și restul cu activitate de comerț și alimentație publică.

Activitatea de închiriere este desfășurată de 12 societăți (2009: 11) pentru care acesta este obiectul principal de activitate.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

13. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Indicatori	Industrie		Comert, hoteluri restaurante		Inchiriere		Activitate financiara		Total activitati	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Active imobilizate	169,690,740	219,596,929	175,459,380	189,170,108	53,792,987	65,995,345	1,114,896,798	1,089,453,596	1,513,839,905	1,564,215,978
Active circulante	72,566,540	120,474,428	26,164,581	19,229,223	8,753,946	11,346,710	135,057,432	111,205,319	242,542,499	262,255,680
Cheltuieli in avans	286,624	293,681	558,632	618,644	69,350	118,225	161,935	179,136	1,076,541	1,209,686
Datorii	60,397,247	104,663,584	12,137,124	15,094,295	1,464,318	1,600,958	220,647,914	207,774,932	294,646,603	329,133,769
Venituri in avans	5,384,348	47,099,546	610,887	471,234	164,407	202,373	324,771	324,757	6,484,413	48,097,910
Provizioane	67,391	315,416	86,500	50,858	52,744	71,558	4,242,000	2,447,000	4,448,635	2,884,832
Capitaluri proprii							1,391,447,556	1,389,519,128	1,391,447,556	1,389,519,128
Venituri totale	192,516,220	260,775,812	39,786,655	35,358,721	7,317,969	7,339,097	167,851,037	94,091,089	407,471,881	397,564,719
Cheltuieli totale	184,934,798	254,475,667	38,562,554	34,084,292	5,425,829	7,028,139	62,223,727	40,875,614	291,146,908	336,463,712
Rezultat brut	7,581,422	6,300,145	1,224,101	1,274,429	1,892,140	310,958	105,627,310	53,215,475	116,324,973	61,101,007
Rezultat net	6,568,453	5,741,546	526,717	639,860	1,515,570	56,115	99,375,189	51,010,360	107,985,929	57,447,881

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

13. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Din analiza activelor deținute de SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”), se observă că ponderea cea mai însemnată o dețin activele din activitatea financiară prin portofoliul de imobilizări financiare pe care îl deține. Creșterea volumului total al activelor imobilizate se regăsește în principal la activitatea de industrie, majorare care acoperă reducerea volumului activelor imobilizate a activității financiare datorată scăderii valorii de piață și a valorii juste a participațiilor deținute de SIF.

Existența unui volum mai ridicat de active circulante comparativ cu anul precedent se datorează creșterii volumului altor creanțe reprezentând subvenții de încasat de către societățile cu activitate de industrie.

Volumul total al datoriilor este în creștere față de anul precedent ca urmare a majorării volumului datoriilor societăților din industrie generate de împrumuturile contractate de la instituțiile de credit.

Volumul mare al datoriilor din activitatea financiară este reprezentat de impozitul pe profit amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă a portofoliului.

Veniturile totale sunt în scădere față de anul precedent cu 2,4%, ponderea majoritară în totalul acestora, respectiv 65,6% o dețin veniturile realizate în activitatea de industrie, urmate de veniturile realizate de activitatea financiară cu o pondere de 23,7%. Reducerea semnificativă a veniturilor din activitatea financiară a fost compensată de veniturile realizate din activitatea de industrie.

Și în ceea ce privesc cheltuielile, activitatea de industrie deține ponderea cea mai însemnată în cheltuielile totale, respectiv 75,6%, iar cheltuielile din activitatea financiară 12,1%.

Rezultatul brut și net cu ponderea cea mai mare în total este realizat de activitatea financiară, mult peste rezultatul total realizat de societățile în care SIF deține peste 50%.

Rentabilitatea economică a celor patru activități principale este în scădere față de anul precedent. Activitatea financiară are rentabilitatea economică cea mai mare, respectiv 4,4% (2009: 8,5%), urmată de activitatea de industrie cu 1,9% (2009: 3,1%) și activitatea de comerț și hoteluri cu 0,6% (2009: 0,06%). Rentabilitatea economică scăzută a activității de comerț și hoteliere se datorează și ponderii valorice a investițiilor în curs de execuție în total active. Rentabilitatea economică realizată de activitatea de închiriere este de 0,4% (2009: 3,0%).

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

14. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cheltuieli cu remunerațiile personalului – SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) din care SIF	57.805.303 10.162.086	48.123.547 5.420.599
Cheltuieli cu tichetele de masă – SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) din care SIF	4.290.001 175.691	4.104.438 180.162
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială – SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) din care SIF	15.926.627 2.083.047	14.158.908 1.617.551
TOTAL SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) din care SIF	<u>78.021.931</u> <u>12.420.824</u>	<u>66.386.893</u> <u>7.218.312</u>

a) Salarizarea directorilor și administratorilor

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

La data de 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2009, administratorii aveau încheiate contracte de asigurare de răspundere profesională.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății.

b) Salariați

Număr mediu salariați

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Total SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) din care:		
SIF	83	91
Societăți în care SIF deține peste 50% („SIF consolidat”)	2.569	2.326

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

15. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	an 2009	an 2010
1 Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichidității curente		
Active curente / Datorii curente	2.30	1.91
Active curente	243,619,040	263,465,366
Datorii curente	105,875,195	137,842,137
b) Indicatorul lichidității imediate		
(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	2.01	1.65
Active curente - Stocuri	212,538,760	227,874,041
Datorii curente	105,875,195	137,842,137
2 Indicatori de risc		
a) Indicatorului gradului de indatorare	1.47	2.24
Capital imprumutat x 100	20,455,508	31,112,066
Capital propriu	1,391,447,556	1,389,519,128
3 Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotație a debitelor-clienți		
Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 365 - zile	46	50
Sold mediu clienți	50,989,455	54,738,806
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	407,471,881	397,422,843
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.27	0.25
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	407,471,881	397,422,843
Active imobilizate	1,513,839,905	1,564,215,978
c) Viteza de rotație a activelor totale		
Cifra de afaceri / Total active	0.23	0.22
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	407,471,881	397,422,843
Total active	1,757,458,945	1,827,681,344
4 Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului angajat		
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit / Capitalul angajat	8.36%	4.40%
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	116,324,973	61,101,007
Capitalul angajat (capitalul propriu)	1,391,447,556	1,389,519,128
5 Indicatori privind rezultatul pe acțiune		
a) Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acțiuni ordinare potențial diluante pe parcursul anului.		
Profitul net atribuibil acționarilor (lei)	106,416,991	56,418,344
Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul anului	548,849,268	548,849,268
Profit per acțiune - de bază (în lei per acțiune)	0.194	0.103

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

16. RISCURI FINANCIARE

Natura activităților desfășurate de SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% („SIF consolidat”) determină o expunere la diverse riscuri financiare, inclusiv la efectele variației prețurilor de piață pentru titlurile de participare și titlurile de creanță, a ratelor de schimb și a ratelor dobânzii. Programul stabilit pentru managementul riscurilor pune accentul pe caracterul imprevizibil al piețelor financiare și are ca obiectiv minimizarea efectelor adverse potențiale asupra performanței financiare. SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% („SIF consolidat”) pot utiliza instrumente financiare derivate, precum și contractele de schimb valutar și contractele de swap ale ratei dobânzii pentru a se proteja împotriva anumitor expuneri la risc.

a. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% („SIF consolidat”), în anul 2010 au efectuat tranzacții atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD, la finele anului înregistrându-se o apreciere a acesteia, iar rezultatul financiar al activității curente a anului 2010 a fost expus unor influențe favorabile datorită fluctuației ratei de schimb.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și perceperea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

SIF și societățile în care deține peste 50% nu au efectuat nici o tranzacție cu instrumente derivate în cursul anilor 2009 și 2010.

b. Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

Riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă folosite pentru finanțarea activelor respective.

Perioada pe care se menține rata dobânzii stabilită pentru un instrument financiar indică, prin urmare, în ce măsură acesta este expus riscului ratei de dobândă. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

Societăți în care SIF deține peste 50% au credite obținute de la bănci, astfel că o fluctuație mare a dobânzii ar putea afecta aceste societăți.

c. Riscul de preț

Riscul de preț este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

16. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

În anii 2009 și 2010 ca urmare a crizei financiare mondiale și România a fost afectată de riscul de preț prin deprecierea cotațiilor acțiunilor.

Având în vedere că Societatea deține în portofoliu un număr mare de acțiuni cotate, aceasta a fost afectată nefavorabil de riscul de preț.

d. Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezintă riscul că una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Activele financiare care supun SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% („SIF consolidat”) la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustarea pentru creanțe incerte. Conducerea SIF și a societăților în care SIF deține peste 50% monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

e. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare.

SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% urmăresc evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

f. Riscul fluxului de numerar

Riscul fluxului de numerar reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar să fluctueze ca mărime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de fluctuații vor avea ca rezultat o modificare a ratei efective a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a surveni modificări ale valorii sale juste.

Prin natura activității SIF și societățile în care SIF deține peste 50% nu sunt supuse unui risc major de modificare a fluxurilor de numerar prognozate, atât din fluctuarea instrumentelor financiare, cât și din modificarea ratei dobânzii.

g. Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societățile au trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-au pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societățile au implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societăților.

16. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societățile să fie supuse controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

h. Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în ultimii ani a afectat sever performanța acestora, inclusiv piața financiară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma:

- a. scăderii pieței de capital
- b. creșterii primelor de risc la credite
- c. înrăutățirii comportamentului populației privind plata la timp a creditelor contractate
- d. creșterii ratelor de dobândă la lei datorită crizei globale de lichiditate
- e. deprecierii monedei naționale
- f. scăderii prețurilor activelor imobiliare.
- g. evoluției negative a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului, etc.)

Conducerea Societății nu poate previziona toate efectele crizei care vor avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare, dar consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile curente de piață prin:

- monitorizarea fluxurilor de numerar
- adecvarea politicilor investiționale

17. CONCENTRAREA EXPUNERII

a. Imobilizări financiare

La data de 31 decembrie 2010 SIF deținea titluri disponibile pentru vânzare în valoare totală de 1.085.387.087 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor disponibile pentru vânzare în care SIF deținea participații sunt următoarele:

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

17. CONCENTRAREA EXPUNERII (continuare)

Societatea	Procent din total	Sume la 31 decembrie 2010	Procent din total	Sume la 31 decembrie 2009
Banca Comercială Română	39,36%	427.178.280	34,57%	381.291.660
Banca Română pentru Dezvoltare	36,21%	393.008.844	38,14%	420.699.084
Banca Transilvania	7,96%	86.401.630	10,42%	114.914.231
Biofarm	3,23%	35.075.698	3,21%	35.361.562
Teraplast	1,23%	13.306.099	1,80%	19.828.888
Eximbank	0,99%	10.775.005	0,32%	3.535.537
Petrom	0,78%	8.480.528	0,61%	6.696.196
Arcelor Mitall	0,66%	7.194.571	0,66%	7.260.354
Fondul Proprietatea	0,66%	7.190.157	-	-
Minerva	0,49%	5.276.284	0,51%	5.633.873
SNTGN Transgaz	0,44%	4.821.424	0,26%	2.858.333
Construcții Transilvania	0,43%	4.632.706	0,43%	4.739.138
Mechel Campia Turzii	0,39%	4.241.894	0,58%	6.350.865
Iproeb	0,36%	3.930.664	0,41%	4.487.218
Antibiotice	0,34%	3.675.175	0,49%	5.433.020
Turbomecanica	0,28%	3.027.293	0,28%	3.142.995
Electromagnetica	0,22%	2.413.297	0,60%	6.604.115
Total	94,03%	1.020.629.549	93,3%	1.028.837.069

18. DATORII CONTINGENTE

Litigii

Datele privind litigiile privesc activitatea SIF

La data de 31 decembrie 2010 Societatea era parte în 157 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă (reclamant) în 96 de litigii și calitate procesuală pasivă (pârât) în 56 de litigii, iar în 5 litigii avea calitatea de intervenient.

În litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant sau intervenient obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu sau recuperarea dividendelor neîncasate de la societăți în funcțiune sau în lichidare.

- S-a recurs la atacarea în justiție a hotărârilor adunărilor generale care au fost luate cu încălcarea prevederilor legale sau statutare de convocare și ținere a adunărilor generale sau cu nerespectarea drepturilor Societății;
- Conducerea Societății consideră că rezultatul acestor litigii nu va genera pierdere și, de aceea, nu s-a constituit provizion pentru aceste litigii;
- La societățile comerciale aflate în procedura insolvenței societatea a formulat declarație de creanță în situația în care au existat dividende neîncasate;

SIF BANAT CRIȘANA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

18. DATORII CONTINGENTE (CONTINUARE)

- Societatea s-a îndreptat împotriva AVAS ca urmare a constatării nulității absolute a actelor de cesiune a acțiunilor deținute inițial la SC Celrom SA Drobeta Turnu Severin. Acțiunea Societății a fost admisă în prima instanță iar apelul și recursul AVAS au fost respinse. Hotărârea pronunțată în primă instanță se află în faza de executare silită.
- Conducerea Societății consideră că rezultatul acestui litigiu ar putea fi nefavorabil Societății, de aceea, s-a constituit provizion pentru valoarea acțiunilor deținute inițial în SC Celrom SA.

În ceea ce privește litigiile în care societatea are calitatea de pârât și în care s-a cerut anularea unor decizii CA și/sau hotărâri AGA au fost întreprinse toate diligențele pentru încheierea unor tranzacții judiciare în vederea stingerii amiabile a litigiilor. Inițierea litigiilor și soluțiile date au fost raportate la CNVM și BVB.

Garanții acordate

La 31 decembrie 2010, Societățile în care SIF deține peste 50% au credite obținute de la bănci, au o parte din activele imobilizate (terenuri, construcții) ipotecate.

Menționăm că prezentele situațiile financiare consolidate nu reflectă o imagine fidelă a SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”), ca atare ele nu sunt destinate pentru luarea unor decizii investiționale de către utilizatori.

Director general
Cuzman Ioan

Director economic
Doba Ștefan

DECLARAȚIE

Această declarație este dată conform art. 112[^]1 alin. 1 (c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, modificat, în legătură cu situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana SA întocmite la 31 decembrie 2010, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a SIF Banat Crișana S.A. și a societăților comerciale din portofoliul acesteia la 31 decembrie 2010 și a rezultatului operațiilor sale încheiate la această dată, în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată,
- Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 74/2005 privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
- Decizia nr. 2492/03.12.2007 emisă de CNVM, privind obligativitatea societăților de investiții financiare de a întocmi situații financiare consolidate începând cu exercițiul financiar 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Menționăm că societățile comerciale care intră în perimetrul de consolidare nu sunt obligate să întocmească și să depună situații financiare individuale în baza IFRS. Prin Dispunerea de măsuri nr. 9/15.06.2011, CNVM a suspendat aplicarea până la 31.12.2011 a Instrucțiunii nr. 3/2011 a CNVM cu privire la obligativitatea întocmirii de situații financiare individuale în baza IFRS de către societățile de investiții financiare.

În aceste condiții nu sunt disponibile situațiile financiare anuale individuale întocmite pe baza IFRS nici ale SIF și nici ale societăților care ar intra în perimetrul de consolidare și ca atare întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS nu este posibilă.

Având în vedere faptul că la întocmirea situațiilor financiare consolidate nu au putut fi respectate cerințele reglementărilor contabile mai sus amintite, datorită stadiului actual al cerințelor privind întocmirea și furnizarea situațiilor financiare pe bază de IFRS de către societățile din portofoliul SIF, așa cum este prezentat și în Notele la situațiile financiare, situațiile financiare consolidate nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă situația patrimoniului, rezultatele financiare și poziția financiară a SIF Banat-Crișana și societăților comerciale din portofoliul acesteia. Ca atare, noi nu ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă și relevanța informațiilor din prezentele situații financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus enumerate.

Astfel, prezentele situații financiare nu sunt destinate în luarea unor decizii de către utilizatori.

Ioan Cuzman
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director economic