

SIF BANAT-CRIȘANA SA Arad

**Raportarea contabilă semestrială
încheiată la 30 iunie 2011 și notele explicative
întocmite în conformitate cu Ordinul
Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare
nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind
reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților
Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și
supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare**

Cuprins

Pagina

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	1-2
Contul de profit și pierdere	3
Date informative	4-8
Note la situațiile financiare	9-53



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

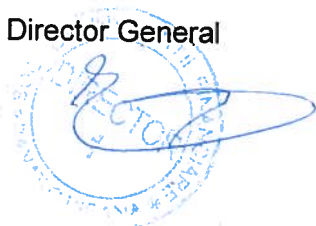
Calea Victoriei 35 A Arad 310158 | TEL 0257 234 473 | FAX 0257 250 165 | e-mail: sifbc@sifl.ro | www.sifl.ro

DECLARAȚIE

Această declarație este dată conform art. 113 lit. D 1 (c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, modificat, în legătură cu situațiile financiare ale SIF Banat-Crișana SA întocmite la 30 iunie 2011, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a SIF Banat Crișana S.A. la 30 iunie 2011 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. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 48/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 5/2011 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Noi ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus enumerate. Confirmăm în cunoștință de cauză și cu încredere că raportarea contabilă semestrială a fost întocmită în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile, politicile contabile utilizate fiind conforme cu acestea și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere și că raportul consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Ioan Cuzman
Director General



Ștefan Doba
Director economic



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (741) 800 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (741) 800 700
www.kpmg.ro

Raport de revizuire

Către Acționari,
SIF Banat - Crișana S.A.

Introducere

- 1 Am revizuit raportările contabile individuale anexate ale societății SIF Banat - Crișana S.A. ("Societatea"), care cuprind Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2011 și Contul de profit și pierdere pentru perioada de șase luni încheiată la această dată. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea acestor raportări contabile individuale în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 48/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 5/2011 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza revizuirii efectuate, să exprimăm o concluzie asupra acestor raportări contabile individuale.

Aria de aplicabilitate a revizuirii

- 2 Am efectuat revizuirea în conformitate cu Standardul Internațional de Angajamente de Revizuire nr. 2410 „Revizuirea informațiilor financiare interimare efectuată de către auditorul independent al entității”. O revizuire a raportărilor contabile individuale constă în cererea de informații, în principal personalului Societății responsabil pentru activitățile financiare și contabile, și în aplicarea de proceduri analitice și alte proceduri de revizuire. Aria de aplicabilitate a unei revizuri este în mod semnificativ mai redusă decât cea a unui audit efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, prin urmare, nu putem să obținem asigurarea că vom lua cunoștință de toate aspectele semnificative care ar putea fi identificate în cadrul unui audit. În consecință, nu exprimăm o opinie de audit.

Concluzia

- 3 Pe baza revizuirii realizate, nimic nu ne-a atras atenția în sensul de a ne face să credem că raportările contabile individuale pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011 anexate nu au fost întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 48/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 5/2011 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Alte aspecte

- 4 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Revizuirea noastră a fost efectuată pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de revizuire, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru revizuirea noastră, pentru acest raport sau pentru concluzia formată.
- 5 Raportările contabile individuale anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele operațiunilor Societății în conformitate cu reglementările contabile și principiile contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, raportările contabile individuale nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.
- 6 În conformitate cu Decizia Comisia Națională a Valorilor Imobiliare nr. 2492/3 Decembrie 2007, Societatea ar trebui să întocmească și să publice situații financiare anuale consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010.

KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL
București, România
5 august 2011

SIF Banat-Crișana SA Arad
Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Județul Arad	Tip situație financiară	SI
Persoana juridică SIF Banat-Crisana	Forma de proprietate	34
Adresa loc. Arad, sector	Activitatea preponderentă	
str. Calea Victoriei, nr. 35A	(denumire grupa CAEN)	
bl. ,ap. ,sc.	Alte intermediari financiare	
Telefon 0257-304426 Fax 0257-270073	Cod grupă CAEN	6499
Numărul din Registrul	Cod de înregistrare	
Comerțului J02/1898/1992	fiscală	RO 2761040

	Nr rd.	Nota	Sold la	
			01.01.2011	30.06.2011
A. Active imobilizate				
I. Imobilizări necorporale				
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale	03		49.263	44.618
drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	06	1a	49.263	44.618
Total: (rd. 01 la 05)				
II. Imobilizări corporale				
1. terenuri și construcții	07		5.376.484	5.176.423
2. instalații tehnice și masini	08		350.959	327.971
3. alte instalații, utilaje și mobilier	09		94.381	83.543
4. avansuri și imobilizări corporale în curs	10		73.901	-
Total: (rd. 07 la 10)	11	1b	5.895.725	5.587.937
III. Imobilizări financiare				
5. titluri și alte instrumente financiare deținute	16	11	538.642.535	516.062.746
ca imobilizări	18	1c	538.642.535	516.062.746
Total: (rd. 12 la 17)	19		544.587.523	521.695.301
Active imobilizate - total (rd.06+11+18)				
B. Active circulante				
I.Stocuri				
1. materiale consumabile	20		3.237	2.487
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri	22		-	2.337
Total: (rd. 20 la 22)	23		3.237	4.824
II.Creanțe				
1. creanțe comerciale	24		92.885.553	31.677
4. alte creanțe	27		1.354.258	11.253.586
Total: (rd. 24 la 28)	29	5	94.239.811	11.285.263
III. Investiții financiare pe termen scurt				
2. alte investiții financiare pe termen scurt	31		16.394.070	119.470.045
Total: (rd. 30 la 31)	32		16.394.070	119.470.045
IV. Casa și conturi la bănci	33	15	561.110	477.981
Active circulante - total (rd. 23+29+32+33)	34		111.198.228	131.238.113
C. Cheltuieli în avans (ct. 471)	35		179.136	105.428
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an				
4. datorii comerciale	39		160.698	40.763
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și			-	
alte datorii pentru asigurările sociale	43		62.851.657	66.227.972
Total: (rd. 36 la 43)	44	5	63.012.355	66.268.735
E. Active circulante, respectiv datorii curente				
nete (rd. 34+35-44-60.2)	45		48.040.301	64.626.056
F. Total active minus datorii curente				
(rd. 19+45)	46		592.627.775	586.321.357



SIF Banat-Crișana SA Arad
Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Nr rd.	Nota	Sold la	
			01.01.2011	30.06.2011
H. Provizioane				
2. provizioane pentru impozite	57		51.634.011	51.970.116
3. alte provizioane	58		2.447.000	-
Total provizioane: (rd. 56+57+58)	59	2	54.081.011	51.970.116
I. Venituri în avans (rd. 60.1+60.2+60.3) din care:	60		324.757	448.750
1. subvenții pentru investiții	60.1		49	-
2. venituri înregistrate în avans	60.2	10e	324.708	448.750
J. Capital și rezerve				
I. Capital (rd. 62+63) din care:	61	7	54.884.927	54.884.927
- capital subscris vărsat	63		54.884.927	54.884.927
III. Rezerve din reevaluare				
Sold C	65	16	5.153.919	5.025.016
IV. Rezerve (rd. 68-69+70+71+72+73+74)	67	16	518.895.988	454.770.886
1. rezerve legale	68		10.976.985	10.976.985
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare				
Sold D	69		108.844.049	107.778.450
4. rezerve din valoare titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	71		127.056.671	128.950.128
6. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	73		429.925	583.381
7. alte rezerve	74		489.276.456	422.038.842
V. Rezultatul reportat				
Sold C	78		-	5.437.415
Sold D	79	16	103.384.386	-
VI. Rezultatul exercițiului financiar				
Sold C	80	3	62.996.316	14.232.997
Total capitaluri proprii (rd. 61+64+65-66+67-75+76-77+78-79+80-81-82)	83		538.546.764	534.351.241

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 28 iulie 2011.

Ioan Cuzman
Președinte - Director General

Ștefan Doba
Director Economic



SIF Banat-Crișana SA Arad
Contul de profit și pierdere încheiat la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

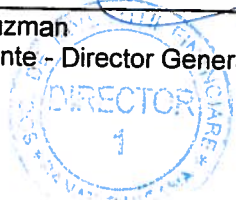
Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nota	Realizări aferente perioadei de raportare	
			30 iunie 2010	30 iunie 2011
A. Venituri din activitatea curentă* - total (rd. 02 la 11)	01	4, 13	60.658.567	43.073.437
1. Venituri din imobilizări financiare	02		27.108.038	12.151.083
4. Venituri din investiții financiare cedate	05		17.819.970	19.365.114
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori	07		9.437.099	5.405.526
7. Venituri din diferențe de curs valutar	08		1.742.538	2.171.780
8. Venituri din dobânzi	09		4.421.687	3.083.819
10. Alte venituri din activitatea curentă	11		129.235	896.115
B. Cheltuieli din activitatea curentă** - total (rd. 13 la 20)	12	4, 14	26.353.565	28.205.864
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	14		13.959.343	16.272.403
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	15		1.760.312	2.841.689
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	17		1.248.199	1.221.466
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	18		23.409	12.068
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	19		217.402	210.660
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă	20		9.144.900	7.647.578
a. Cheltuieli cu materiale	21		158.646	130.282
b. Cheltuieli privind energia și apa	22		73.919	82.907
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23		8.081.332	6.432.182
c1. Salarii	24		6.994.946	5.299.460
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială	25		1.086.386	1.132.722
d. Cheltuieli privind prestațiile externe	26		745.063	928.723
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	27		85.940	73.484
C. Rezultatul curent - profit (rd. 01-12)	28		34.305.002	14.867.573
19. Total venituri (rd. 01+30)	34		60.658.567	43.073.437
20. Total cheltuieli (rd. 12+31)	35		26.353.565	28.205.864
G. Rezultatul brut - profit (rd. 34-35)	36		34.305.002	14.867.573
21. Impozit pe profit				
- cheltuieli cu impozitul pe profit	38		1.182.874	634.576
H. Rezultatul exercițiului financiar - profit (rd. 36-38-39)	40		33.122.128	14.232.997

*Veniturile din activitatea curentă sunt detaliate în Nota 13 Structura venitului brut (pag 43).

** Cheltuielile din activitatea curentă sunt detaliate în Nota 14 Structura cheltuielilor (pag 44).

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 28 iulie 2011.

Ioan Cuzman
Președinte - Director General



Ștefan Doba
Director Economic

SIF Banat-Crișana SA Arad
Date informative la raportarea contabilă încheiată la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Număr unități		Sume
		1		2
Unități care au înregistrat profit	01	1		14.232.997
Unități care au înregistrat pierdere	02			
II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Din care:		
		Total col.2+3	Pentru activitatea curentă	Pentru Activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03	-	-	-
Furnizori restanți - total (rd. 05 la 07), din care:	04			
- peste 30 de zile	05			
- peste 90 de zile	06			
- peste 1 an	07			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	08	-	-	-
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane assimilate	09			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10			
- contribuția pentru pensia suplimentară	11			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12			
- alte datorii sociale	13			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14			
Obligații restante față de alți creditori	15			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17			
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 19 la 21), din care	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19			
- restante după 90 de zile	20			
- restante după 1 an	21			
Dobânzi restante	22			

SIF Banat-Crișana SA Arad
Date informative la raportarea contabilă încheiată la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	30 iunie 2010	30 iunie 2011
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23	82	78
IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoanele juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate Salariaților	30		101.617
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare**)	Nr. rd.	30 iunie 2010	30 iunie 2011
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	31		
- din fonduri publice	32		
- din fonduri private	33		
VII. Cheltuieli de inovare	Nr. rd.	30 iunie 2010	30 iunie 2011
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare **) – total (rd. 35 la 37), din care:	34		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	35		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	36		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	37		

SIF Banat-Crișana SA Arad
Date informative la raportarea contabilă încheiată la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 39+46), din care:	38	688.383.780	684.254.297
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 40 la 45), din care:	39	688.383.780	684.254.297
- acțiuni cotate	40	463.404.838	486.377.077
- acțiuni necotate	41	223.954.077	196.877.226
- părți sociale	42		
- obligațiuni	43	1.024.865	999.994
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	44		
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	45		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 47+48), din care:	46	-	-
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	47		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	48		
Creanțe imobilizate scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni (din ct. 267)	49	94.199.348	12.476
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092+411+413+418)	50	8.589	19.201
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425+4282)	51	-	-
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482)	52	1.525.721	-
Alte creanțe (ct. 451+452+456+4582+461+471+473)	53	14.798.464	18.219.631
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	54	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501+503+505+506+507+508) (rd. 56 la 61), din care:	55	2.750.896	2.001.515
- acțiuni cotate	56	2.750.896	2.001.515
- acțiuni necotate	57		
- părți sociale	58		
- obligațiuni	59		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	60		
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	61		181.248
Alte valori de încasat (ct. 5113+5114)	62		
Casa în lei și în valută (rd. 64+65), din care:	63	2.593	5.696

SIF Banat-Crișana SA Arad
Date informative la raportarea contabilă încheiată la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

- în lei (ct. 5311)	64	2.593	5.699
- în valută (ct. 5314)	65	0	0
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 67+68), din care:	66	539.419	443.393
- în lei (ct. 5121)	67	410.600	315.182
- în valută (ct. 5124)	68	128.819	128.211
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 70+71), din care:	69		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112+5125+5411)	70		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125+5412)	71		
Datorii (rd. 73+76+79+82+85+88+89+92 la 96), din care:	72	77.774.840	66.717.485
- Imprumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161+1681) (rd. 74+75), din care:	73		
- în lei	74		
- în valută	75		
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191+5192+5197+din ct. 5198), (rd. 77+78), din care:	76		
- în lei	77		
- în valută	78		
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193+5194+5195+din ct. 5198), (rd. 80+81), din care:	79		
- în lei	80		
- în valută	81		
- Credite bancare externe pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621+1622+1627+din ct. 1682), (rd. 83+84), din care:	82		
- în lei	83		
- în valută	84		
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623+1624+1625+din ct. 1682), (rd. 86+87), din care:	85		
- în lei	86		
- în valută	87		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+din ct. 1682)	88		
- Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166+167+1685+1686+1687) (rd. 90+91), din care:	89		
- în lei	90		
- în valută	91		
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401+403+404+405+408+419)	92	59.756	40.763

SIF Banat-Crișana SA Arad
Date informative la raportarea contabilă încheiată la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

- Datorii în legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 421+423+424+426+427+4281)	93	172.349	342.770
- Datorii în legătură cu bugetul asigurarilor sociale și bugetul statului (ct. 431+437+4381+441 +4423+4428+444+446+447+4481)	94	2.038.133	2.831.971
- Alte datorii (ct. 451+453+455+456+457+4581 +462+472+473+269+509)	95	75.504.602	63.501.981
- Dobânzi de platit (ct. 5186)	96		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 98 la 100), din care:	97	54.884.927	54.884.927
- acțiuni cotate	98	54.884.927	54.884.927
- acțiuni necotate	99		
- părți sociale	100		
VIII. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	0	0

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 28 iulie 2011.


Ioan Cuzman
Președinte - Director General


Ștefan Doba
Director Economic

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. Active imobilizate

a) Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de constituire și dezvoltare	Concesiuni, brevete licențe	Avansuri și imobilizări în curs	Total Imobilizări Necorporale
Valoare brută				
Sold la 1 ianuarie 2011	191	405.543	-	405.734
Intrări	-	6.891	1.357	8.248
Cedări	-	-	1.357	1.357
Sold la 30 iunie 2011	191	412.434	-	412.625
Amortizare și deprecieri cumulate				
Sold la 1 ianuarie 2011	191	356.280	-	356.471
Intrări	-	11.536	-	11.536
Cedări	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2011	191	367.816	-	368.007
Valoare contabilă netă				
Sold la 1 ianuarie 2011	-	49.263	-	49.263
Sold la 30 iunie 2011	-	44.618	-	44.618

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mijloace de transport	Alte instalații, utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări în curs de execuție	Total imobilizări corporale
Valoare brută					
Sold la 1 ianuarie 2011	7.879.810	2.147.891	518.557	73.901	10.620.159
Intrări	42.534	98.891	-	6.584	148.009
Cedări	228.831	223.748	9.328	80.485	542.392
Sold la 30 iunie 2011	7.693.513	2.023.034	509.229	-	10.225.776
Amortizare și deprecieri cumulate					
Sold la 1 ianuarie 2011	2.503.326	1.796.932	424.176	-	4.724.434
Intrări	80.200	109.048	9.876	-	199.124
Cedări	66.436	210.917	8.366	-	285.719
Sold la 30 iunie 2011	2.517.090	1.695.063	425.686	-	4.637.839
Valoare contabilă netă					
Sold la 1 ianuarie 2011	5.376.484	350.959	94.381	73.901	5.895.725
Sold la 30 iunie 2011	5.176.423	327.971	83.543	-	5.587.937

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. Active imobilizate (continuare)

La data de 31 decembrie 2009, în baza Deciziei interne nr. 186/23.12.2009 a fost reevaluată grupa „Construcții”.

La data de 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate în custodie la terți.

c) Imobilizări financiare

Valoare brută	Titluri de participare	Titluri la fond închis de investiții	Obligațiuni	Total imobilizări financiare
Sold la 1 ianuarie 2011	709.481.155	19.998	999.994	710.501.147
Intrări	9.840.244	-	-	9.840.244
Cedări	36.067.096	19.998	-	36.087.094
Sold la 30 iunie 2011	683.254.303	-	999.994	684.254.297
Ajustări pentru depreciere				
Sold la 1 ianuarie 2011	171.858.612	-	-	171.858.612
Constituiiri		-	-	-
Reluări	3.667.061	-	-	3.667.061
Sold la 30 iunie 2011	168.191.551	-	-	168.191.551
Valoare contabilă netă				
Sold la 1 ianuarie 2011	537.622.543	19.998	999.994	538.642.535
Sold la 30 iunie 2011	515.062.752	-	999.994	516.062.746

Titlurile de participare

Intrările includ în principal valoarea titlurilor obținute ca urmare a majorărilor de capital efectuate de către societățile din portofoliul SIF (prin încorporarea elementelor de capital propriu) în sumă totală de 6 mil lei (BCR 3,3 mil lei, Transilvania Construcții SA Cluj 1,5 mil lei, Electromagnetica SA București 0,7 mil lei, etc.) și achizițiile de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 2,2 mil lei (Zentiva SA București 1,1 mil lei, Teraplast SA Bistrița 0,7 mil lei, etc.).

Cedările cuprind:

- valoarea contabilă a titlurilor de participare vândute în sumă totală de 13,2 mil lei (Fondul Proprietatea 8,2 mil lei, Carbochim SA Cluj 1,5 mil lei, SNTGN Transgaz Mediaș 0,9 mil lei, Azomureș SA Târgu Mureș 0,8 mil lei, etc),
- reducerea capitalului social la societatea Central SA Petroșani cu suma de 14,4 mil lei,
- valoarea titlurilor societății Combi Spedition SA Arad, în sumă de 5,9 mil lei, care a fuzionat cu societatea Comalim SA Arad,
- valoarea titlurilor de participare radiate din portofoliu ca urmare a lichidării societăților în sumă totală de 2,4 mil lei (Alfar, Comfruct, UTEPS, MDF Sebeș).

Suma de 3.667.061 lei înregistrată la reluări de ajustări pentru depreciere în cursul semestrului I 2011, reprezintă ajustările pentru pierderea de valoare aferente titlurilor imobilizate ieșite din portofoliul SIF (vândute sau lichidate). Din totalul ajustărilor suma de 2.601.462 lei, constituită anterior pe seama cheltuielilor, a fost recunoscută la venituri din reluarea ajustărilor pentru pierderi de valoare, iar suma de 1.065.599 lei a fost recunoscută la rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare (anterior fiind recunoscută la rezerve, conform Ordinului CNVM nr. 11/2009).

1. Active imobilizate (continuare)

La data de 30 iunie 2011 și 30 iunie 2010 nu au fost înregistrate ajustări pentru pierderi de valoare ale imobilizărilor financiare, deoarece ajustările se stabilesc și se înregistrează în contabilitate la închiderea exercițiului financiar, în baza evaluării efectuate la aceea dată, așa cum prevăd Reglementările contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13 din 2011 și respectiv Ordinul CNVM nr. 75 din 2005 cu modificările ulterioare, aplicabil la data de 30 iunie 2010.

Valoarea ajustărilor pentru pierderi de valoare la 30 iunie 2011, stabilită ca diferență între valoarea contabilă și valoarea calculată în baza Regulamentului CNVM nr. 15/2004, este următoarea:

- ajustări pentru pierderi de valoare de înregistrat pe seama rezervelor constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate, în sumă de 480.379 lei (30 iunie 2010: ajustări pentru pierderi de valoare de reluat pe seama rezervelor în sumă de 17.030.660 lei);
- reluarea la venituri din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare a sumei de 1.083.754 lei (30 iunie 2010: 1.214.496 lei), anterior constituite pe seama cheltuielilor.

Astfel influențele în situația activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii ar fi fost următoarea:

Active

- titluri deținute ca imobilizări + 603.375 lei

Capitaluri proprii

- rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare - 480.379 lei
- rezultatul exercițiului +1.083.754 lei

Titlurile deținute la un fond închis de investiții au fost vândute în cursul semestrului I 2011.

Obligațiunile includ valoarea obligațiunilor emise de societăți financiar bancare și care au o scadență reziduală mai mare de 1 an. Dobânda aferentă obligațiunilor este inclusă la creanțe curente.

2. Provizioane

Denumirea Provizionului		1 ianuarie 2011	Transferuri		30 iunie 2011
			în cont	din cont	
Provizioane pentru impozite	(a)	51.634.011	959.416	623.311	51.970.116
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(b)	2.447.000	-	2.447.000	-
Total		54.081.011	959.416	3.070.311	51.970.116

- a Provizioane pentru impozite în sumă de 51.970.116 lei reprezintă transpunerea impozitului pe profit amânat recunoscut până la data de 1 ianuarie 2006 pentru rezervele din valoarea titlurilor imobilizate, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe și rezervele constituite pentru acțiunile dobândite cu titlu gratuit (Nota 16). Transferurile în cont în sumă de 959.416 lei includ impozitul pe profit amânat aferent rezervelor înregistrate ca urmare a dobândirii de acțiuni cu titlu gratuit (majorări de capital din rezerve și profit net), iar cele din cont în sumă de 623.311 lei reprezintă în principal impozitul pe profit amânat aferent rezervelor din valoarea titlurilor dobândite gratuit, ieșite din portofoliu.

2. Provizioane (continuare)

Componentele mai importante ale provizioanelor pentru impozite cu efect fiscal temporar sunt prezentate în următorul tabel:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>30 iunie 2011</u>
Provizioane pentru impozitul aferent		
- rezervelor din valoarea titlurilor financiare imobilizate	47.479.041	47.839.700
- rezervelor din reevaluarea imobilizărilor corporale	981.699	957.145
- rezervelor din facilități fiscale	3.173.271	3.173.271
Total provizioane pentru impozitul pe profit	<u>51.634.011</u>	<u>51.970.116</u>

b Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 2.447.000 lei au fost reluate la venituri în cursul semestrului I 2011 ca urmare a acordării stimulentele aferente anului 2010 salariaților și administratorilor.

3. Repartizarea profitului

În data de 28 aprilie 2011 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea profitului net al anului 2010 pe următoarele destinații:

	<u>2010</u>
Repartizarea profitului:	<u>62.996.316</u>
1. Pentru constituire rezerve legale	-
2. Rezerve constituite ca surse proprii de finanțare	6.464.841
3. Pentru dividende	56.531.475
Total profit repartizat	<u>62.996.316</u>

La data de 30 iunie 2011 profitul net realizat este în sumă de 14.232.997 lei și nu a fost repartizat.

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. Analiza rezultatului activității curente (exploatare)

Indicatori	Nr. rd.	sem I 2010	sem I 2011
Venituri din imobilizări financiare	1	27.108.038	12.151.083
Venituri din investiții financiare pe termen scurt	2		
Venituri din creanțe imobilizate	3		
Venituri din investiții financiare cedate	4	17.819.970	19.365.114
Venituri din servicii prestate	5		
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	6		
Venituri din provizioane	7	9.437.099	5.405.526
Venituri din diferențe de curs valutar	8	1.742.538	2.171.780
Venituri din dobânzi	9	4.421.687	3.083.819
Venituri din producția imobilizată, corporale și necorporale	10		
Alte venituri din activitatea curentă (rd. 12 la 18)	11	129.235	896.115
- din studii și cercetări	12		
- din redevențe, locații și chirii	13	51.154	61.247
- din alte activități diverse	14		
- din subvenții	15		
- din alte venituri	16	71.053	520.981
- din sconturi obținute	17		
- din alte venituri financiare	18	7.028	313.887
Venituri din activitatea curentă (rd. 01 la 11)	19	60.658.567	43.073.437
Pierderi aferente creanțelor legate de participari	20		
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	21	13.959.343	16.272.403
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	22	1.760.312	2.841.689
Cheltuieli privind dobânzile	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	24	1.248.199	1.221.466
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	25	23.409	12.068
Pierderi din creanțe și debitori diverși	26	740	-
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	27	216.662	210.660
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29+30+31+34+47)	28	9.144.900	7.647.578
- cu materiale	29	158.646	130.282
- cu energia și apa	30	73.919	82.907
- cu personalul (rd. 32+33)	31	8.081.332	6.432.182
- salarii	32	6.994.946	5.299.460
- asigurări și protecția socială	33	1.086.386	1.132.722
- cu prestațiile externe (rd.35 la 46)	34	745.063	928.723
- întreținere și reparații	35	92.385	32.999
- redevențe, locații și chirii	36	56.309	42.054
- prime de asigurare	37	22.659	17.488
- studii și cercetări	38		
- protocol, reclamă, publicitate	39	72.508	61.335
- transport bunuri și persoane	40	754	37
- deplasări, detașări, transferări	41	73.949	99.851
- poștă și telecomunicații	42	103.753	104.789
- alte servicii executate de terți	43	228.194	282.428

4. Analiza rezultatului activității curente (exploatare) (continuare)

Indicatori	Nr. rd.	sem I 2010	sem I 2011
- alte cheltuieli	44	94.552	287.742
- cheltuieli privind sconturile acordate	45		
- alte cheltuieli financiare	46		
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	47	85.940	73.484
Cheltuieli din activitatea curentă (rd. 20 la 28)	48	26.353.565	28.205.864
Rezultatul din activitatea curentă (rd. 19-48)	49	34.305.002	14.867.573

Veniturile și cheltuielile cu pondere în total sunt detaliate și explicate în Notele 13 Structura venitului brut și 14 Structura cheltuielilor.

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Situația creanțelor și a datoriilor

Creanțe		30 iunie 2011	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri acordate furnizorilor și clienți neîncasați		19.201	19.201	
Debitori din dividende neîncasate	a)	8.345.534	8.345.534	
Debitori diverși	b)	5.361.318	5.361.318	
Penalități aferente dividendelor neîncasate	c)	119.827	119.827	
Depozite bancare și obligațiuni	d)	-	-	
Debitori din majorări de capital	e)	4.300.000	4.300.000	
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	f)	(6.860.617)	(6.860.617)	
Total		11.285.263	11.285.263	

- a Debitorii din dividende neîncasate în sumă de 8.345.534 lei includ dividende de încasat aferente anilor precedenți în sumă de 2.827.860 lei și dividende de încasat pentru anul 2010 în suma de 5.517.674 lei. (31 decembrie 2010: 3.842.938 lei)
- b Debitori diverși în sumă de 5.361.318 lei (31 decembrie 2010: 4.105.694 lei) cuprind în principal:
- suma de 3.913.033 lei reprezentând contravaloarea participației deținută într-o societate și pentru care există litigiu pe rol cu AVAS;
 - suma de 1.050.816 lei virată la Direcția Regională de Poștă Timișoara pentru plata dividendelor cuvenite acționarilor Societății;
- c Penalitățile aferente dividendelor neîncasate și cheltuielile de judecată aferente sunt în sumă de 119.827 lei. (31 decembrie 2010: 119.827 lei)
- d În conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13/2011, aplicabil începând cu exercițiul financiar 2011, depozitele bancare (inclusiv dobânda cuvenită) se înregistrează la investiții financiare pe termen scurt (31 decembrie 2010: 92.883.196 lei).
- e Debitori din majorări de capital, în sumă de 4.300.000 lei, reprezintă suma virată în cursul semestrului I 2011 de către SIF Banat Crișana pentru majorarea capitalului la societatea Calipso SA Oradea, operațiune în curs de înregistrare la Oficiul Registrul Comerțului Oradea. (Sold la 31.12.2010: 0 lei)
- f Ajustările pentru deprecierea creanțelor în sumă totală de 6.860.617 lei (31 decembrie 2010: 7.217.681 lei) au fost constituite pentru:
- dividendele de încasat din anii precedenți în suma de 2.827.860 lei și penalitățile aferente dividendelor neîncasate în sumă de 119.827 lei,
 - valoarea creanței cu AVAS privind participația în sumă de 3.912.930 lei.

Creanțe		31 decembrie 2010	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri acordate furnizorilor și clienți neîncasați		2,357	2,357	
Debitori din dividende neîncasate	a)	3,842,938	3,842,938	
Debitori diverși	b)	4,105,694	4,105,694	
Penalități aferente dividendelor neîncasate	c)	119,827	119,827	
Depozite bancare și obligațiuni	d)	92,883,196	92,883,196	
Impozit pe profit de recuperat		503,480	503,480	
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	f)	(7,217,681)	(7,217,681)	
Total		94,239,811	94,239,811	

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Situația creanțelor și a datoriilor (continuare)

Datorii		30 iunie 2011	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	Între 1-5 Ani	Peste 5 ani
Furnizori		40.763	40.763		
Datorii cu personalul și asigurările sociale		952.058	952.058		
Alte impozite și taxe	g)	2.222.683	2.222.683		
Dividende de plată către acționari	h)	62.909.203	62.909.203		
Creditori diverși		144.028	144.028		
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	i)	-	-	-	-
Total		66.268.735	66.268.735	-	-

- g Alte impozite și taxe în suma de 2.222.683 lei reprezintă în principal impozitul pe dividendele achitate acționarilor și impozitul pe salarii aferente lunii iunie 2011 (31 decembrie 2010: 965.232 lei).
- h Dividendele de plată către acționari în suma de 62.909.203 lei cuprind dividende de plată aferente anului 2010 în sumă de 47.117.391 lei (31 decembrie 2010: dividende de plată aferente anului 2009 în sumă de 5.670.443 lei) și aferente anilor precedenți în sumă de 15.791.812 lei. (31 decembrie 2010: 45.610.696 lei)
- i Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare nu există. (31 decembrie 2010: 10.078.110 lei).

Datorii		31 decembrie 2010	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	Între 1-5 Ani	Peste 5 ani
Furnizori		160,698	160,698		
Datorii cu personalul și asigurările sociale		434,933	434,933		
Alte impozite și taxe	g)	965,232	965,232		
Dividende de plată către acționari	h)	51,281,139	51,281,139		
Creditori diverși		92,243	92,243		
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	i)	10,078,110	10,078,110		
Total		63,012,355	63,012,355	-	-

6. Principii, politici și metode contabile

6.1 Informații generale

Raportarea contabilă semestrială este în responsabilitatea conducerii Societății și a fost întocmită în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 și care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). La întocmirea raportării contabile semestriale s-au avut în vedere și prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2008 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informațiile referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și ale Ordinului CNVM nr. 48/14.07.2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 5/2011 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Raportarea contabilă semestrială la 30 iunie 2011 cuprinde:

- Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii;
- Contul de profit și pierdere;
- Date informative.

Fără a face parte din raportările contabile semestriale sunt prezentate și Notele explicative, conform cerințelor Regulamentului CNVM nr. 31/2006.

Această raportare contabilă semestrială individuală nu reflectă poziția financiară și rezultatele operațiunilor Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

În conformitate cu Ordinul CNVM nr. 11/3.02.2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2011, publicat în Monitorul Oficial nr. 145 din 28 februarie 2011, privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, societățile de investiții financiare au obligația întocmirii de situații financiare anuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu scop informativ, pentru exercițiile financiare ale anilor 2010 și 2011.

Prin Dispunerea de măsuri nr. 9/15.06.2011, CNVM suspendă aplicarea prevederilor Instrucțiunii nr. 3/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, până la 31 decembrie 2011.

În conformitate cu Decizia CNVM nr. 1176/15.09.2010, Societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la C.N.V.M. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la încheierea exercițiului financiar. Datorită lipsei unui cadru legislativ care să impună societăților comerciale care intră în perimetrul de consolidare obligativitatea întocmirii unui set de situații financiare în baza IFRS și care să fie auditate, situațiile financiare consolidate care se vor întocmi în aceste condiții pentru exercițiul financiar 2010 vor avea un caracter informativ, fără a prezenta imaginea fidelă a grupului. Aceste situații financiare nu vor fi supuse auditării avându-se în vedere certitudinea unei opinii cu rezerve și costurile ridicate ale auditării în raport cu relevanța informațiilor furnizate investitorilor.

6.2 Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare individuale

Raportarea contabilă semestrială a fost întocmită pe baza costului istoric, în acord cu prevederile Ordinului Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului CNVM nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare").

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.2 Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare individuale (continuare)

Raportările contabile sunt întocmite cu respectarea principiilor contabile, conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

Principiile contabile care stau la baza întocmirii situațiilor financiare anuale sunt:

- **Principiul continuității activității** – presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau reducerea semnificativă a acesteia;
- **Principiul permanenței metodelor** – constă în aplicarea acelorași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ și de pasiv, precum și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile;
- **Principiul prudenței** – cere ca valoarea oricărui element să fie determinată luând în calcul:
 - a) numai profiturile recunoscute până la data întocmirii situațiilor financiare;
 - b) obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul perioadei de raportare încheiate sau pe parcursul unui exercițiu anterior, chiar dacă asemenea obligații sau pierderi apar între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
 - c) toate deprecierile, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este profit sau pierdere;
- **Principiul independenței exercițiului** – presupune că toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru care se face raportarea să fie luate în considerare, indiferent de data încasării sumelor sau a efectuării plăților;
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** – presupune determinarea separată a valorii aferente fiecărui element individual de activ sau de pasiv;
- **Principiul intangibilității** – bilanțul de deschidere al unui exercițiu trebuie să corespundă cu bilanțul de închidere al exercițiului precedent;
- **Principiul necompensării** – valorile elementelor ce reprezintă active nu pot fi compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile;
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** – informațiile prezentate în situațiile financiare anuale trebuie să reflecte realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică;
- **Principiul pragului de semnificație** – orice element care are o valoare semnificativă trebuie prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare anuale. Elementele cu valori nesemnificative care au aceeași natură sau cu funcții similare trebuie însumate, nefiind necesară prezentarea lor separată.

6.3 Politici contabile

(a) Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13/2011 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datorilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(b) Continuitatea activității

Natura activității Societății și rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, fac posibilă apariția unor variații în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Administratorii cred că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul anticipat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu.

(c) Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională și de prezentare a situațiilor financiare este leul (RON).

Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monede străine sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) de la 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 lunar în contul de profit și pierdere.

Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului.

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

La 30 iunie 2011, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 2,9259 lei pentru 1 USD (31 decembrie 2010: 3,2045) și 4,2341 lei pentru 1 EURO (31 decembrie 2010: 4,2848).

(d) Imobilizări necorporale

Un activ necorporal este recunoscut dacă se estimează că va genera beneficii economice viitoare și costul activului poate fi evaluat în mod real.

- Evaluarea inițială

Imobilizările necorporale sunt recunoscute inițial la costul de achiziție.

- Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare vor majora costul activului necorporal atunci când este probabil că aceste cheltuieli vor permite activului să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial și pot fi evaluate credibil.

- Evaluarea la data bilanțului

Imobilizările necorporale sunt recunoscute în bilanț la cost, mai puțin ajustările cumulate de valoare.

- Amortizarea

Cheltuielile de achiziționare a patentelor, mărcilor înregistrate, licențelor, programelor informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare în funcție de duratele lor de viață, de până la 5 ani.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(e) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale reprezintă active deținute pentru a fi utilizate în activitatea proprie sau pentru a fi închiriate terților și care sunt utilizate de către Societate pe parcursul unei perioade mai mari de un an și au o valoare de achiziție ce depășește 1.800 lei.

- Evaluarea inițială

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

- Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizări corporale, respectiv cheltuielile cu întreținerea și reparațiile sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care se efectuează.

Investițiile efectuate ulterior la imobilizările corporale sunt recunoscute ca o componentă a activului dacă au ca efect îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali și conduc la obținerea unor beneficii economice viitoare suplimentare față de cele estimate inițial.

- Evaluarea la data bilanțului

Imobilizările corporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare diminuată cu ajustările cumulate de valoare, sau periodic la valoarea reevaluată.

În conformitate cu regulile de evaluare alternative permise, imobilizările corporale sunt reevaluate periodic, astfel că acestea sunt prezentate în bilanț la valoarea reevaluată.

Valoarea reevaluată se înregistrează în baza raportului de evaluare efectuat de către un evaluator acreditat de ANEVAR.

Reevaluarea terenurilor și construcțiilor se face din trei în trei ani, fiind actualizată atât valoarea brută cât și amortizarea aferentă construcțiilor.

Diferențele rezultate din reevaluare sunt recunoscute în contul de „Rezerve din reevaluare” în cadrul capitalurilor proprii.

O majorare constatată din reevaluare se recunoaște ca venit în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiasi activ, recunoscută anterior ca o cheltuială.

În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca rezultat al unei reevaluări, această diminuare se recunoaște ca o cheltuială. Cu toate acestea, o diminuare rezultată din reevaluare se scade direct din orice surplus din reevaluare corespunzător, în măsura în care diminuarea nu depășește valoarea înregistrată anterior ca surplus din reevaluare pentru același activ.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii poate fi transferat în rezerve atunci când acest surplus este realizat și impozitat.

- Amortizarea

Amortizarea se calculează la cost, prin metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

	<u>Ani</u>
Clădiri și construcții speciale	10 - 50
Instalații tehnice și mașini	3 - 30
Mobilier, aparatura birotică, alte imobilizări	3 - 20
	20

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(e) Imobilizări corporale (continuare)

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viață nelimitată.

- Cedarea și casarea

Imobilizări corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultat/ă dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și este inclusă în contul de profit și pierdere.

(f) Ajustare pentru pierderea de valoare a activelor

Valoarea contabilă a activelor Societății este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil anual, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Societății. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea de depreciere precedentă.

(g) Instrumente financiare

Portofoliul de instrumente financiare include:

- imobilizări financiare
- investiții financiare pe termen scurt

(g.1.) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind: titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări și alte creanțe imobilizate.

Titlurile și alte instrumente deținute ca imobilizări includ: titluri de participare deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare, titluri deținute la fonduri închise de investiții, obligațiuni emise de municipalități, societăți financiar-bancare și de stat cu scadență mai mare de un an.

Alte creanțe cuprind depozitele bancare cu scadență mai mare de un an și alte creanțe imobilizate.

(a) Recunoașterea

Activele financiare sunt recunoscute la data efectuării tranzacției.

În cazul societăților cotate, toate achizițiile și vânzările de titluri care implică decontarea într-o anumită perioadă, stabilită conform reglementărilor sau convenției de piață sunt recunoscute la data efectuării tranzacției.

În cazul societăților necotate achizițiile de titluri sunt recunoscute la data operării tranzacției în Registrul Acționarilor, participarea la majorări de capital social sunt recunoscute la data înregistrării operațiunii la Registrul Comerțului, iar vânzările la data decontării tranzacției.

Conducerea Societății hotărăște modul în care se va face clasificarea instrumentelor financiare la momentul achiziției.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

(b) Evaluarea imobilizărilor financiare

- **la data intrării** în entitate activele financiare imobilizate se evaluează la costul de achiziție. Costul de achiziție al acțiunilor și altor investiții financiare pe termen lung (cotate sau necotate), include și costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției lor.
Contravaloarea imobilizărilor financiare primite cu titlu gratuit se înregistrează în contrapartidă cu contul 1065 "Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit".
- **la data ieșirii** din entitate se evaluează la valoarea de intrare utilizând metoda costului mediu ponderat
- **la închiderea exercițiului financiar** se compară valoarea de intrare cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă se înregistrează pe seama ajustărilor pentru deprecieri sau pierdere de valoare. Diferențele constatate în plus între valoarea de inventar și valoarea contabilă nu se înregistrează în contabilitate în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13/2011.

Pentru titlurile de participare valoarea de inventar este valoarea justă stabilită în baza prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Astfel în cazul titlurilor cotate, valoarea justă este calculată pe baza prețului mediu ponderat al cotației bursiere calculat pe ultimele 3 luni calendaristice.

În cazul titlurilor necotate, valoarea justă se stabilește utilizând raportările financiare periodice ale emitenților solicitate de Ministerul Finanțelor, ponderat în funcție de control, iar pentru titlurile necotate deținute la societățile bancare valoarea justă este determinată prin aplicarea procentului din capitalul social, deținut de Societate, la valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările transmise de emitenți la BNR, metode de evaluare prevăzute în Regulamentul CNVM nr 15/2004.

Valorile mobiliare pentru care Societatea nu obține situațiile financiare în termen de 90 de zile de la data depunerii acestora la Registrul Comerțului sunt evaluate la valoarea zero.

Societatea a ales evaluarea titlurilor deținute ca imobilizări financiare conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004, pentru că este o metodă general acceptată, utilizată în raportările transmise către CNVM și investitori, în calculul lunar și anual al activului net. Societatea consideră că valoarea titlurilor de participare prezentată investitorilor nu poate fi stabilită prin metode diferite. Societatea a aplicat în mod consecvent această metodă de evaluare.

(c) Deprecierea

La data bilanțului, dacă se constată pierderi de valoare pentru imobilizările financiare, determinate ca minus între valoarea stabilită în baza principiilor de mai sus și valoarea contabilă sunt efectuate ajustări pentru pierderea de valoare.

Ordinele CNVM nr. 11/2009 și 13/2011, prevăd tratamentul contabil alternativ de recunoaștere a ajustărilor pentru pierderea de valoare a titlurilor imobilizate respectiv în contul de profit și pierdere sau în capitalurile proprii. Începând cu exercițiul financiar 2008, Societatea a hotărât aplicarea tratamentului contabil de a recunoaște ajustările pentru pierderea de valoare în capitalurile proprii.

Evaluarea la valorile minime nu poate continua dacă nu mai sunt aplicabile motivele pentru care au fost făcute ajustările respective.

Ajustările pentru deprecieri vor fi anulate sau reluate pentru titluri imobilizate ieșite din portofoliu sau în cazul aprecierii valorii juste.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

Reluarea ajustărilor pentru depreciere se va face proporțional în funcție de sursa din care au fost constituite, respectiv la venituri și/sau la rezerve.

(d) Derecunoașterea

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data tranzacției sau la data transferului proprietății.

Câștigurile sau pierderile rezultate la ieșirea activelor financiare se stabilesc ca diferență între veniturile obținute și valoarea contabilă a titlurilor ieșite diminuată cu rezervele aferente acestor titluri.

Rezultate din tranzacționarea activelor financiare imobilizate sunt recunoscute în Contul de profit și pierdere.

(g.2.) Investițiile financiare pe termen scurt cuprind acțiunile, titlurile deținute la fonduri închise de investiții, titluri de stat, obligațiuni emise de municipalități, societăți financiar-bancare și de stat, depozitele bancare și alte investiții pe termen scurt cu scadență mai mică de un an, achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt.

Evaluarea investițiilor financiare pe termen scurt:

- **la data intrării** în entitate se evaluează la costul de achiziție. Investițiile financiare pe termen scurt în valută se înregistrează la achiziționare/constituire la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, de la data operațiunii de achiziționare/constituire.
- **la data ieșirii** din entitate se evaluează la valoarea de intrare utilizând metoda costului mediu ponderat. Vânzarea/lichidarea investițiilor pe termen scurt în valută se efectuează la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, de la data operațiunii de vânzare/lichidare. Diferențele de curs valutar între cursul de la data înregistrării în contabilitate și cursul BNR de la data lichidării se înregistrează la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.
- **la închiderea exercițiului financiar** pentru deprecierea investițiilor deținute ca active circulante, cu ocazia inventarierii, pe seama cheltuielilor se reflectă ajustări pentru pierdere de valoare. Diferențele constatate în plus între valoarea de inventar și valoarea contabilă nu se înregistrează în contabilitate.

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la inventariere, la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, iar cele netranzacționate la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

Investițiile financiare în valută deținute pe termen scurt se evaluează la finele exercițiului financiar la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

(h) 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. 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.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(i) Creanțe

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată. Pentru creanțele incerte sunt efectuate ajustări de valoare la data la care sunt identificate, prin constituirea și înregistrarea ajustărilor pentru depreciere.

Creanțele în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, la cursul de schimb de la data efectuării operațiunilor, comunicat de Banca Națională a României, cât și în valută.

La finele fiecărei luni, creanțele în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

(j) Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Datoriile în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, la cursul de schimb de la data efectuării operațiunilor, comunicat de Banca Națională a României, cât și în valută.

La finele fiecărei luni, datoriile în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

(k) Dividende de distribuit

Dividendele declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil. Dividendele propuse sau declarate după data bilanțului nu sunt înregistrate ca obligație dar sunt evidențiate în notele situațiilor financiare.

(l) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate în bilanț la cost.

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, depozite la vedere la bănci, avansurile de trezorerie precum și investiții financiare pe termen scurt (titluri de stat, obligațiuni) cu scadență reziduală mai mică de trei luni.

Echivalent de numerar sunt considerate investițiile financiare pe termen scurt, cu grad înalt de lichiditate, care pot fi ușor transformate în numerar și sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

(m) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Provizioanele pentru stimulente ce urmează a se acorda salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului se constituie potrivit prevederilor Contractului colectiv de muncă.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(n) Impozitare

Provizioane pentru impozite

Impozitul amânat a fost recunoscut de către Societate în baza reglementărilor contabile în vigoare până la data de 1 ianuarie 2006.

Impozitele amânate existente la finele anului 2005 au fost transpuse în provizioane pentru impozite. Impozitul amânat a fost calculat la cotele preconizate a se aplica în perioada valorificării activului sau stingerii obligației.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele viitoare de plată datorate bugetului de stat, în condițiile în care sumele respective nu apar reflectate ca datorie curentă în relația cu statul.

Provizioanele pentru impozite se calculează începând cu 1 ianuarie 2006 în baza prevederilor Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE.

Impozit pe profit curent

În semestrul I 2011, Societatea plătește o cotă de impozit pe profit de 16% cotă existentă și în anul 2010.

Calculul impozitului pe profit pornește de la rezultatul contabil, corectat cu elemente deductibile și nedeductibile la care se aplică cote de impozitare aflate în vigoare la data calculării impozitului pe profit.

(o) Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Compania plătește contribuții la bugetul statului pentru asigurări sociale, fondul de șomaj și fondul de sănătate în conformitate cu reglementările legale în vigoare în cursul anului, calculate la salariile brute. Valoarea acestor contribuții se înregistrează în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă în care se înregistrează și cheltuielile cu salariile. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea reține și virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajații s-au înscris la un plan de pensii facultative. Societatea nu operează pensii sau beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia în momentul pensionării de un ajutor social la nivelul a cinci salarii medii nete pe Societate.

(p) Recunoașterea veniturilor

Venituri din investiții financiare cedate

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la data tranzacției, la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt recunoscute la data tranzacției, pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic (lunar), în mod proporțional, pe măsura generării venitului, în Contul de Profit și Pierdere pentru toate instrumentele financiare. Veniturile din dobânzi includ venituri fixe din investiții financiare și titluri comerciale, precum și reduceri și premii aferente titlurilor de trezorerie.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(p) Recunoașterea veniturilor (continuare)

Pentru veniturile din dobânzi a căror încasare a devenit incertă se evidențiază distinct pe cheltuieli, ajustarea pentru depreciere sau pierdere de valoare. Diminuarea sau anularea ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectuează prin reluarea la venituri în cazul în care nu se mai justifică menținerea acestora.

Veniturile din investiții financiare

Veniturile din investiții financiare includ:

- Veniturile din dividende care sunt înregistrate atunci când se stabilește dreptul de încasare de către acționari și pentru valorile prezentate de companii în situațiile financiare;
- Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt, reprezentate de acțiunile primite ca urmare a majorării capitalului social de către societățile din portofoliu prin încorporarea rezervelor din profit net sau primelor de emisiune sunt înregistrate la valoarea nominală.

Până la data de 31 decembrie 2010, în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 75/2005, Societatea înregistra la venituri din imobilizări financiare valoarea titlurilor financiare imobilizate primite ca urmare a majorării capitalului social de către societățile din portofoliu prin încorporarea rezervelor din profit net sau primelor de emisiune.

(q) Cheltuieli din comisioane bancare

Cheltuielile din comisioanele bancare sunt înregistrate în momentul apariției lor. Comisioanele rezultate din negocierea sau participarea la negocierea unei tranzacții, cum ar fi contractarea de împrumuturi, acțiuni sau alte titluri de valoare, achiziționarea sau vânzarea afacerii, sunt recunoscute la data încheierii tranzacției.

(r) Alte venituri și cheltuieli din activitatea curentă

Alte venituri și cheltuieli din exploatare sunt contabilizate la momentul apariției lor.

(s) Profitul pe acțiune

Profitul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuibil acționarilor comuni la numărul mediu ponderat de acțiuni aferent perioadei.

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

7. Participații și surse de finanțare

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, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 iunie 2011 numărul acționarilor era de 5.827.296 (31 decembrie 2010: 5.834.485).

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 30 iunie 2011 există un acționar care deține o cotă a capitalului în valoare mai are de 1%. (31 decembrie 2010: 1 acționar).

Structura acționariatului la 30 iunie 2011 a fost următoarea:

	30 iunie 2011			
	Nr. acționari	Nr. acțiuni	Procent	Valoarea (lei)
Persoane fizice	5.826.856	300.895.652	54,82%	30.089.565
Persoane juridice	440	247.953.616	45,18%	24.795.362
TOTAL	5.827.296	548.849.268	100,00%	54.884.927

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 a fost următoarea:

	31 decembrie 2010			
	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 SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

8. Informații privind salariații și membrii organelor de administrație, conducere și de supraveghere

	<u>sem I 2010</u>	<u>sem I 2011</u>
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	2.888.649	2.947.843
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	1.086.386	1.132.722
Alte cheltuieli privind personalul	106.297	101.617
Cheltuieli cu stimulente acordate salariaților- și administratorilor ca urmare a realizării profitului*	4.000.000	2.250.000
TOTAL	<u>8.081.332</u>	<u>6.432.182</u>

*La 31 decembrie 2010 a fost constituit un provizion pentru riscuri și cheltuieli pentru stimulente ce se acordă salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului pentru anul 2010. În cursul semestrului I 2011, după aprobarea situațiilor financiare pentru anul 2010, provizionul a fost reluat la venituri și totodată suma a fost inclusă la cheltuieli cu stimulente acordate salariaților și administratorilor.

Remunerația plătită angajaților în semestrul I 2010 și 2011 a fost în sumă de 2.888.649 lei și respectiv 2.947.843 lei, din care:

	<u>sem I 2010</u>		<u>sem I 2011</u>	
	<u>Nr. de angajați</u>	<u>Salarii</u>	<u>Nr. de angajați</u>	<u>Salarii</u>
Angajați	74	1.768.345	72	1.719.733
Administratori	7	172.400	7	234.000
Directori	9	947.904	9	994.110
Total	<u>89*</u>	<u>2.888.649</u>	<u>87*</u>	<u>2.947.843</u>

*Există o persoană care îndeplinește funcția de administrator, respectiv de director pe baza contractului de mandat.

a) Salarizarea directorilor și administratorilor

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

La data de 30 iunie 2010 și 30 iunie 2011, 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

La 30 iunie 2011, Societatea avea 87 de angajați (2010: 89) din care 80 erau angajați permanenți (2010: 82), iar 7 temporari (2010: 7). Numărul mediu de angajați în semestrul I 2011 a fost de 78 (2010: 82).

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

9. Analiza principalilor indicatori economico-financiar

	sem I 2010	sem I 2011
1 Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichidității curente		
Active curente / Datorii curente	1,70	1,97
Active curente	123,610,545	131,343,541
Datorii curente	72,696,730	66,717,485
b) Indicatorul lichidității imediate		
(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1,70	1,97
Active curente - Stocuri	123,585,810	131,233,289
Datorii curente	72,696,730	66,717,485
c) Rata capacității de plată		
(Casa și conturi la bănci + Investiții pe termen scurt) / Datorii curente	1,57	1,80
Casa și conturi la bănci + investiții pe termen scurt *	114,119,069	119,948,026
Datorii curente	72,696,730	66,717,485
2 Indicatori de risc	nu e cazul	nu e cazul
3 Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotație a debitelor-clienți		
Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 180 (zile)	40	56
Sold mediu clienți (conține și debitorii - Nota 5a)	13,350,379	13,360,351
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	60,658,567	43,073,437
Sold mediu furnizori / Achiziții de bunuri x 180 (zile)	8	7
Sold mediu furnizori	52,559	45,490
Achiziții de bunuri	1,135,163	1,259,096
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,12	0,08
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	60,658,567	43,073,437
Active imobilizate	513,561,148	521,695,301
c) Viteza de rotație a activelor totale		
Cifra de afaceri / Total active	0,10	0,07
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	60,658,567	43,073,437
Total active	637,171,693	653,038,842
4 Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului angajat		
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit / Capitalul angajat	6,76%	2,78%
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	34,305,002	14,867,573
Capitalul angajat (capitalul propriu)	507,670,077	534,351,241

*Având în vedere modificarea legislativă apărută începând cu exercițiul financiar 2011 și includerea depozitelor bancare la investiții financiare pe termen scurt, pentru comparabilitatea datelor, la 30 iunie 2010 la totalul bilanțier al investițiilor financiare pe termen scurt a fost adăugată și valoarea depozitelor bancare în sumă de 94.185.391 lei, inclusă în perioada respectivă la creanțe.

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

9. Analiza principalilor indicatori economico-financiari (continuare)

	sem I 2010	sem I 2011
5 Fondul de rulment (FR)		
(Capitaluri proprii+imprumuturi pe termen lung)-active imobilizate	-5,891,071	12,655,940
Capitaluri proprii+imprumuturi pe termen lung	507,670,077	534,351,241
Active imobilizate	513,561,148	521,695,301
6 Necesarul de fond de rulment (NFR)		
(Stocuri + creante) - datorii curente	-63,273,573	-55,427,398
Stocuri + creante **	9,423,157	11,290,087
Datorii curente	72,696,730	66,717,485
7 Trezoreria neta (TN)		
FR – NFR	57,382,502	68,083,338
8 Randamentul dividendului		
Dividend pe actiune / Pret pe actiune	5,84%	8,43%
Dividend pe actiune	0,0500	0,1030
Pret pe actiune (pret mediu pe an)	0,8561	1,2214
9 Rata de alocare a dividendelor		
Dividende pe actiune / Profit pe actiune	24,46%	89,72%
Dividend pe actiune	0,0500	0,1030
Profit pe actiune	0,2044	0,1148

** La 30 iunie 2010 din totalul bilanțier al creanțelor a fost eliminată valoarea depozitelor bancare în sumă de 94.185.391 lei.

10. Alte informații

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni ce funcționează în baza Legii 31/1990 și a Legii nr. 297/2004.

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

Societatea de depozitare a SIF-ului începând cu luna iulie 2005, este ING Bank NV Amsterdam sucursala București, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

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.

b) Informații privind relațiile Societății cu entitățile în care deține participații peste 20%

În scopul motivării managementului companiilor în care Societatea deține acțiuni, pentru a obține performanțe financiare îmbunătățite, Societatea a încheiat contracte de management cu societățile în care are participare semnificativă. Pentru mai multe informații privind entitățile în care Societatea deține participații peste 20%, vezi Nota 11.

c) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

Profitul fiscal aferent perioadei financiare încheiate la 30 iunie 2010 și 30 iunie 2011 este prezentat mai jos:

	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Profit contabil	34.305.002	14.867.573
Cheltuieli nedeductibile	9.920.261	7.124.098
Venituri neimpozabile	(36.539.895)	(17.857.487)
Alte sume impozabile	15.409	45.011
Profit fiscal	7.700.777	4.179.195
Rata de impozitare	16%	16%
Impozit pe profit curent	1.232.124	668.671
Alte facilități	(49.250)	(34.095)
Impozit pe profit curent datorat	1.182.874	634.576

10. Alte informații (continuare)

d) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curentă. Ponderea cea mai importantă în totalul veniturilor o dețin veniturile din imobilizări financiare și din investiții financiare cedate.

e) Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans la 30 iunie 2011 în sumă de 448.750 lei, includ sume încasate în avans în cadrul contractelor de vânzare de acțiuni necotate (31 decembrie 2010: 324.708 lei).

f) Ratele achitate în cadrul unui contract de leasing

La data de 30 iunie 2010 și 30 iunie 2011, Societatea nu derula contracte de leasing operațional sau financiar.

g) Onorariile plătite auditorilor

Societatea a achitat în cursul semestrului I 2011 auditorilor suma totală de 98.836 lei pentru auditarea situațiilor financiare aferente anului 2010 (2010: 74.281 lei).

h) Datorii probabile și angajamente acordate

Contracte pentru achiziții de investiții în imobilizări corporale și financiare

- La data de 30 iunie 2011 nu existau imobilizări necorporale și corporale în curs de execuție (31 decembrie 2010: 73.901).
- La data de 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010 Societatea nu avea contracte de achiziții de materii prime, materiale și piese de schimb.
- La data de 30 iunie 2011 Societatea avea încheiat un contract pentru cumpărarea de imobilizări financiare în sumă de 4.300.000 lei (31 decembrie 2010: 0 lei) (Nota 5).
- La data de 30 iunie 2011, Societatea nu avea încheiate contracte de subscriere la capitalul social al companiilor (31 decembrie 2010: 10.078.110 lei) (Nota 5).
- La data de 30 iunie 2011 Societatea are încheiat un contract de cesiune de acțiuni necotate și un contract de retragere din societate, în valoare totală de 781.550 lei, contracte care au termene de decontare în lunile următoare (31 decembrie 2010: 0 lei).

i) Angajamente primite

La data de 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010 nu existau angajamente primite.

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. Situația portofoliului

La data de 30 iunie 2011 structura portofoliul Societății era următoarea:

Denumire	Valoare contabilă de achiziție	Valoare calculată conform Reg. 15/2004	Diferențe ±
I Imobilizări financiare			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	486.377.077	917.267.059	430.889.982
B Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	196.877.226	433.888.826	237.011.600
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	-	-	-
I Total imobilizări financiare	684.254.297*	1.352.155.879	667.901.582
II Investiții financiare pe termen scurt			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	2.001.514	1.068.490	(933.024)
G Alte active sau instrumente financiare-unități de fond	181.248	141.403	(39.845)
II Total investiții financiare pe termen scurt	2.182.762**	1.209.893	(972.869)
Total portofoliu I+II	686.437.059	1.353.365.772	666.928.713

* Poziția bilanțieră „titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări” include valorile mobiliare disponibile pentru vânzare, prezentate la valoarea contabilă sau de achiziție diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare, în sumă totală de 168.191.551 lei existente în sold la 30 iunie 2011, din cele stabilite la 31 decembrie 2010, ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004 (Nota 1).

** Poziția bilanțieră „alte investiții financiare pe termen scurt” include:

- valorile mobiliare deținute pentru tranzacționare prezentate la valoarea de achiziție, diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare în sumă de 824.555 lei existente în sold la 30 iunie 2011, din cele stabilite la 31 decembrie 2010;
- depozitele bancare (inclusiv dobânda atașată) în sumă de 102.713.707 lei (prezentate detaliat în Nota 12);
- certificatele de trezorerie în valută (inclusiv dobânda atașată) în sumă de 15.398.131 lei (prezentate în Nota 15).

La 30 iunie 2011 și 30 iunie 2010 nu au fost înregistrate ajustări pentru pierderi de valoare ale imobilizărilor financiare și ale investițiilor financiare pe termen scurt, deoarece ajustările se stabilesc și se înregistrează în contabilitate la închiderea exercițiului financiar, în baza evaluării efectuate la aceea dată, așa cum prevăd Reglementările contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13 din 2011 și respectiv Ordinul CNVM nr. 75 din 2005 cu modificările ulterioare, aplicabil la data de 30 iunie 2010.

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. Situația portofoliului (continuare)

Valoarea ajustărilor pentru pierderi de valoare stabilite la 30 iunie 2011 este următoarea:

- ajustări pentru pierderi de valoare de constituit pe seama rezervelor constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate, în sumă de 480.379 lei (30 iunie 2010: ajustări pentru pierderi de valoare de reluat pe seama rezervelor în suma de 17.030.660 lei);
- reluarea la venituri din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare a sumei de 1.083.754 lei (30 iunie 2010: 1.214.496 lei), anterior constituite pe seama cheltuielilor;
- ajustări de constituit pe seama cheltuielilor, aferente instrumentelor financiare (acțiuni speculative și unități de fond), în sumă de 148.314 lei (30 iunie 2010: 249.999 lei).

Astfel influențele în situația activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii ar fi fost următoarea:

Active	+ 455.061 lei
- titluri deținute ca imobilizări	+ 603.375 lei
- alte investiții financiare pe termen scurt	- 148.314 lei
Capitaluri proprii	+ 455.061 lei
- rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare	- 480.379 lei
- rezultatul exercițiului	+ 935.440 lei

La data de 30 iunie 2011 structura portofoliului în funcție de dețineri în capitalul social al societăților din portofoliul SIF:

% de deținere	Număr de societăți	Valoarea contabilă	Pondere în total portofoliul
peste 50%	30	213.615.507	31,17%
între 20-50%	50	48.025.828	7,01%
sub 20%	183	423.614.482	61,82%
Total	263	685.255.817	100,00

La data de 31 decembrie 2010 structura portofoliul Societății era următoarea:

Denumire	Valoare contabilă de achiziție	Valoare calculată conform Reg. 15/2004	Diferențe ±
I Imobilizări financiare			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	486.897.545	833.024.128	346.126.583
B Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	222.583.610	469.783.328	247.199.718
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	19.998	22.215	2.217
I Total imobilizări financiare	710.501.147*	1.303.829.665	593.328.518

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Situația portofoliului (continuare)

Denumire	Valoare contabilă de achiziție	Valoare calculată conform Reg. 15/2004	Diferențe ±
II Investiții financiare pe termen scurt			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	2.317.103	1.185.750	(1.131.353)
II Total investiții financiare pe termen scurt	2.317.103**	1.185.750	(1.131.353)
III Obligațiuni corporative și municipale cu scadență mai mică de un an înregistrate la creanțe	13.090	13.090	
Total portofoliu I+II+III	712.831.340	1.305.028.505	592.197.165

* Poziția bilanțieră „titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări” include valorile mobiliare disponibile pentru vânzare, prezentate la valoarea contabilă sau de achiziție diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare, în sumă totală de 171.858.612 lei, stabilite la 31 decembrie 2010, ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004 (Nota 1).

** Poziția bilanțieră „alte investiții financiare pe termen scurt” include valorile mobiliare deținute pentru tranzacționare prezentate la valoarea de achiziție, diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare stabilită la 31 decembrie 2010 în sumă de 1.138.441 lei, la care se adaugă certificatele de trezorerie în valută, inclusiv dobânda atașată, în sumă de 15.215.408 lei (valoare certificate de trezorerie în valută 14.901.038 lei, Nota 15).

În conformitate cu legislația în vigoare serviciile de depozitare a activelor deținute de către Societate au fost asigurate de către ING Bank NV Amsterdam sucursala București.

La data de 31 decembrie 2010 structura portofoliului în funcție de dețineri în capitalul social al societăților din portofoliul SIF:

% de deținere	Număr de societăți	Valoarea contabilă	Pondere în total portofoliul
peste 50%	31	232.321.287	32,64%
între 20-50%	54	49.864.571	7,01%
sub 20%	192	429.612.400	60,35%
Total	277	711.798.258	100,00

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. Situația portofoliului (continuare)

în conformitate cu art. 238 (1) din Regulamentul CNVM nr. 4/2011 mai jos sunt prezentate entitățile în care Societatea deține participații în procent de cel puțin 20%.

Nr. Crt.	CUI	Denumirea societății	Localitate	Adresa	Procent de deținere	Capital social deținut de SIF	Capital propriu (31.12.2010)	Stare (lichidari)
1	6496150	VALY-TIM	TIMISOARA	MEHADIEI nr 5	99.999	5,435,000	7,197,112	
2	17597885	CENTRAL	PETROSANI	Str. 1 DECEMBRIE 1918 nr 88	99.981	587,073	16,832,015	
3	2204171	TRANS EURO HOTEL	BAIA MARE	BUCURESTI nr. 23	99.935	6,600,205	7,329,366	
4	14393678	BETA TRANSPORT	CLUJ NAPOCA	GIORDANO BRUNO nr. 1-3 cod 400243	99.757	2,412,798	4,007,593	
5	199176	NAPOMAR	CLUJ-NAPOCA	MUNCII nr. 14 cod 400641	99.435	25,640,603	45,148,750	
6	7081339	VEST METAL	ORADEA	UZINELOR nr. 4	98.946	6,832,145	8,924,033	
7	20919450	DACIA MERIDIAN EXPRES	ARAD	Calea Victoriei Nr. 33-35	98.904	938,580	666,678	
8	11134377	COMPLEX LABORATOARE	CLUJ NAPOCA	TRAIAN nr. 44/46	98.825	3,981,376	10,665,992	
9	12274093	HOTEL MESESUL	ZALAU	1 DECEMBRIE 1918 nr. 11/A	98.398	1,342,518	3,759,840	
10	21895472	AGRORENT	ARAD	FELEACULUI nr1; ap14	97.840	965,188	1,820,867	
11	56150	CALIPSO ORADEA	ORADEA	P-TA INDEPENDENTEI nr. 53 blA10	96.302	39,141,050	61,888,621	
12	684200	SILVANA	CEHU SILVANIEI	PLOPILOR nr.2	96.283	3,609,430	6,351,145	
13	2736489	ARIO	BISTRITA	INDUSTRIEII nr. 10	93.641	13,035,178	11,175,686	Ins
14	13964571	M.C.B.	BAIA MARE	BD. UNIRIII nr. 5	92.591	678,330	3,708,151	
15	11187762	BISTRITA	CLUJ NAPOCA	AUREL VLAICU nr. 10	91.978	84,941	1,330,612	
16	1681776	COMALIM	ARAD	URSULUI nr.21	91.172	2,872,318	16,193,689	
17	2124420	CORA	HUNEDOARA	Bdul DACIA nr. 9, bl. A1-2	90.992	154,445	2,279,698	
18	48807	LEGUME FRUCTE	ORADEA	DIMBOVITEI nr.29	89.980	1,215,035	7,749,274	
19	199060	ARTA CULINARA	CLUJ-NAPOCA	I.MANIU nr. 21	89.447	2,626,386	36,943,180	
20	2127419	RUSCA	HUNEDOARA	DACIA nr.10	87.659	3,440,560	7,893,469	
21	201896	NAPOTEX	CLUJ-NAPOCA	str. TRAIAN VUJA nr 208	87.392	1,024,950	12,277,173	
22	8231299	COMCEREAL CLUJ	TURDA	Str 22 DECEMBRIE nr 35a, bloc administrativ	86.280	4,860,980	10,110,946	
23	201624	COMAT CLUJ	CLUJ-NAPOCA	TRAIAN VUJA nr. 206	84.744	2,088,363	27,229,664	
24	1847217	URBAN(TCM)	LUGOJ	TIMISORII nr.151	80.454	530,970	4,392,662	
25	1766830	IAMU	BLAJ	GH BARITIU nr. 38	76.695	12,143,833	23,274,068	
26	1454846	VRANCART	ADJUD	E.TEODOROIU nr.17	74.717	59,439,011	85,040,628	
27	2215278	SOIZA	SIGHETU MARMATIEI	P-TA LIBERTATII NR. 5	72.282	214,413	719,514	

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. Situația portofoliului (continuare)

Nr. Crt.	CUI	Denumirea societății	Localitate	Adresa	Procent de deținere	Capital social deținut de SIF	Capital propriu (31.12.2010)	Stare (lichidari)
28	575688	SOMPLAST	NASAUD	G.COSBUC nr.147	70.751	5,757,950	11,893,371	
29	3226682	AGMONIA	OTELUL ROSU	22 DECEMBRIE 1989 nr. 6	57.570	77,225	324,206	
30	1800966	UNITEH	TIMISOARA	CHIMISTILOR nr.5-9	50.198	547,608	11,765,757	
31	2135179	CONPET	PETROSANI	FABRICII nr.11	45.715	218,928	0	LJ
32	1691214	NOVISUNTEST	IRATOS	IRATOS	44.846	52,567	0	DIZ
33	3357599	NORD CONSTRUCTII	CAREI	UZINEI NR. 117	44.310	79,550	2,386,826	
34	8218044	COMCEREAL CARAS	RESITA	LUNCA POMOSTULUI nr.3/5	42.413	270,203	0	LJ
35	1703521	ARADEANCA	ARAD	PADURII nr. 2-4	39.161	222,673	907,465	
36	1901049	FURNIMOB	CONSTANTA	INDUSTRIALA nr. 6	36.956	4,067,295	0	LJ
37	2196087	COMAR	BAIA MARE	MINERILOR nr.16 Nr. 16	34.942	101,503	0	
38	2201728	COMBIMAR	BAIA MARE	FABRICII nr.5 Nr. 5	34.152	275,800	1,945,385	
39	16276186	MOBILA USI	BACAU	str.MOINESTI nr 34	32.452	126,280	0	LJ
40	2816987	ELBAC	BACAU	CALEA MOINESTI nr. 34	32.450	829,956	0	LJ
41	17716200	ATLASCARD	DEVA	Pta UNIRII nr 10	31.363	32,190	653,414	
42	1062656	AGROPRODUCT RESITA	RESITA	PAUL IORGOVICI nr.44	30.005	181,800	0	RJ
43	2761369	CRISCOM	CHISINAU CRIS	INFRATIRII nr.125	30.001	80,180	0	LJ
44	5412614	AVISUINPROD	BISTRITA	TARPIULUI nr.26	30.000	1,148,290	0	LA
45	11920404	AGRICOLA SATULUNG	SATULUNG	SATULUNG nr. 379 Nr. 379	30.000	125,153	0	DIZ
46	89289	MARGA	MARGHITA	AVRAM IANCU nr.7	30.000	176,370	0	LJ
47	1765460	TRANSILVANIA AIUD	AIUD	TUDOR VLADIMIRESCU nr. 51	30.000	116,948	0	LJ
48	1731580	LEGUMICOLA	PECICA	NADLACULUI nr.1528	29.967	168,080	0	LJ
49	2441828	UZINA ARDEALUL	ALBA IULIA	MICIURIN nr. 9	29.508	138,983	0	LJ
50	7245512	REMAT MARGHITA	MARGHITA	BRINDUSEI NR. 16	29.390	4,795	0	DIZ
51	5820559	AGROMEC RATESTI S.A.	RATESTI	Localitatea Ratesti, Str. Principala	29.186	10,943	0	DIZ
52	1719170	AGROINDUSTRIALA NADLAC	NADLAC	G.ENESCU nr. 85	29.027	166,018	0	DIZ
53	1770300	COMMIXT	OCNA MURES	BRAZILOR	28.967	26,358	0	LJ
54	9654130	MOBIMET	HATEG	RAU MARE nr. 94	28.875	36,738	0	LJ

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. Situația portofoliului (continuare)

Nr. Crt	CUI	Denumirea societății	Localitate	Adresa	Procent de deținere	Capital social deținut de SIF	Capital propriu (31.12.2010)	Stare (lichidari)
55	5184591	MOBIPET	PETROSANI	LIVEZENI nr. 232	28.874	121.600	160.559	
56	2046136	PETROCART	PIATRA NEAMT	DECEBAL nr.171	28.541	1,648,375	25,179,743	
57	7072756	METALURGICA	MARGHITA	C. REPUBLICII NR. 72	28.409	126,090	0	LJ
58	2152730	MIXT	URICANI	B-DUL MUNCII, bl 15/55	28.128	89,105	827,736	
59	1690529	ARNO	ARAD	SOS. TIMISOAREI km.7	27.233	334,025	0	LA
60	1753147	SUINPROD GALDA	GALDA DE JOS	OIEJDEA-nr.300	27.091	357,710	0	LJ
61	569007	MEBIS	BISTRITA	INDUSTRIEI nr. 4	26.781	866,593	-1,464,520	Ins
62	13061000	GAZ VEST	ARAD	Prunului nr. 129	25.819	10,506,800	44,249,863	
63	10693710	FORESTA MUSCEL	CAMPULUNG	STR. TRAIAN NR. 158	25.752	137,848	196,520	Ins
64	10702460	FORESTIERA	TIRGOVISTE	Str. SILOZULUI nr. 2	25.752	105,673	700,845	
65	5462698	EXFOR	BUCURESTI	SOS. PIPERA nr. 46 A	24.231	999,135	0	LJ
66	644184	MOBICOM	SATU MARE	LIVIU REBREANU 43	24.110	40,983	2,646,436	
67	7323645	AGROMEC GATAIA	GATAIA 1837	SUMIGULUI	23.910	33,963	-41,760	
68	2206261	RAMIRA	BAIA MARE	V LUCACIU nr.160 Nr. 160	23.748	674,045	4,465,172	
69	1728194	AGROINDUSTRIALA SAGU	SAGU	Sagu FN	23.620	343,843	0	LJ
70	1071522	AGROTRANSPORT	RESITA	P.IORGOVICI nr. 34	23.460	9,648	0	RJ
71	1758098	CTCE	ALBA-IULIA	MIHAI VITEAZU	23.236	21,253	85,132	
72	1856312	AGROINDUSTRIALA SOCGAT	GATAIA	REPUBLICII	22.652	264,280	0	DIZ
73	14971046	UPSRUEEM	CRAIOVA	MIHAI VITEAZU nr 19A	21.991	219,165	-280,014	Ins
74	3094999	MOPAL	BISTRITA	TARPIULUI nr.14	21.894	20,197,562	0	RJ
75	768506	MOLIDUL	VAMA	STEFAN CEL MARE	21.633	226,448	-117,380	RJ
76	7355850	MECON TRANS	BISTRITA	VALEA CASTAILOR nr.1	21.614	24,035	-196,074	
77	1754770	COMAT ALBA	ALBA IULIA	GARII	20.666	132,115	1,359,507	
78	1060620	COMAT CARAS SEVERIN	RESITA	MONIOM nr. 113	20.406	62,210	661,891	
79	1765044	METALURGICA	AIUD	VULCAN nr. 2-10	20.007	1,787,623	0	RJ
80	1678967	AVI FLORIA HOLDING	ARAD	IOAN ANTONESCU nr:32	20.001	37,000	0	DIZ

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

12. Depozite bancare

La data de 30 iunie 2011 Societatea avea următoarele depozite bancare:

Denumire Banca	Simbol cont	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii la 30.06.11		Pondere în total dobândă	Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare		constituirii	scadenței
Banca CR Firenze Romania SA	RON		4,000,000	7.50	129,863.01	22.72	24/01/2011	30/06/2011
Banca CR Firenze Romania SA	RON	2,394,000		7.50	10,330.27	1.81	10/06/2011	10/07/2011
Banca CR Firenze Romania SA	RON	3,463,000		7.50	7,827.33	1.37	20/06/2011	19/07/2011
Banca CR Firenze Romania SA	RON	3,067,800		7.50	5,673.33	0.99	22/06/2011	21/07/2011
Banca CR Firenze Romania SA	RON	1,019,400		7.50	1,675.73	0.29	23/06/2011	24/07/2011
Banca Italo Romena	RON		1,940,000	7.50	66,969.86	11.72	14/01/2011	13/07/2011
Banca Italo Romena	RON	4,364,900		7.50	8,072.08	1.41	22/06/2011	21/07/2011
Banca Italo Romena	RON		1,812,000	7.50	56,221.64	9.84	31/01/2011	31/07/2011
BRD - Groupe Societe Generale	RON	5,279,000		5.75	17,706.65	3.10	10/06/2011	07/07/2011
BRD - Groupe Societe Generale	RON	4,500,000		5.75	1,437.50	0.25	29/06/2011	28/07/2011
ING Bank NV Amsterdam	RON	209,486		1.00	5.82	0.00	30/06/2011	30/06/2011
Banca Transilvania	RON	1,100,000		5.25	2,406.25	0.42	16/06/2011	04/07/2011
Banca Transilvania	RON	2,000,000		5.30	4,416.67	0.77	16/06/2011	06/07/2011
Banca Transilvania	RON		200,000	7.00	5,988.89	1.05	28/01/2011	07/07/2011
Banca Transilvania	RON	1,400,000		5.00	583.33	0.10	28/06/2011	11/07/2011
Banca Transilvania	RON	2,000,000		5.50	916.67	0.16	28/06/2011	18/07/2011
Banca Transilvania	RON		700,000	7.00	20,961.11	3.67	28/01/2011	21/07/2011
Banca Transilvania	RON	8,600,000		6.85	14,727.50	2.58	22/06/2011	21/07/2011
Banca Transilvania	RON	710,000		6.85	405.29	0.07	28/06/2011	25/07/2011
Banca Transilvania	RON	1,250,000		6.88	716.67	0.13	28/06/2011	01/08/2011
Banca Transilvania	RON		300,000	7.00	7,350.00	1.29	25/02/2011	08/08/2011
Banca Transilvania	RON		700,000	7.00	17,150.00	3.00	25/02/2011	23/08/2011
Banca Transilvania	RON		550,000	7.00	4,063.89	0.71	24/05/2011	23/08/2011
Banca Transilvania	RON	1,500,000		7.00	875.00	0.15	28/06/2011	23/08/2011
Banca Transilvania	RON	3,200,000		7.00	622.22	0.11	30/06/2011	29/08/2011
Banca Transilvania	RON		300,000	7.00	7,350.00	1.29	25/02/2011	08/09/2011

SIF Banat-Crișana SA Arad

Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 30.06.11		Pondere în total	Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare		dobândă	constituiri
Banca								
Banca Transilvania	RON		700,000	7.00	17,150.00	3.00	25/02/2011	22/09/2011
Banca Transilvania	RON		300,000	7.00	7,350.00	1.29	25/02/2011	06/10/2011
Banca Transilvania	RON		700,000	7.00	17,150.00	3.00	25/02/2011	23/10/2011
Banca Transilvania	RON		300,000	7.00	7,350.00	1.29	25/02/2011	08/11/2011
Banca Transilvania	RON		300,000	7.00	7,350.00	1.29	25/02/2011	23/11/2011
Banca Transilvania	RON		500,000	7.00	8,361.11	1.46	06/04/2011	23/11/2011
Banca CR Firenze Romania SA (echivalent in lei)	EURO	11,718,295		4.00	14,126.16	2.47	20/06/2011	19/07/2011
Banca Italo Romena (echivalent in lei)	EURO		6,792,767	4.00	29,757.90	5.21	23/05/2011	22/08/2011
Raiffeisen Bank (echivalent in lei)	EURO	15,803,778		2.80	19,666.92	3.44	15/06/2011	14/07/2011
Banca Transilvania (echivalent in lei)	EURO	8,467,776		4.00	48,924.93	8.56	10/05/2011	07/07/2011
TOTAL		82,047,436	20,094,767		571,503.73	100		

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

12. Depozite bancare (continuare)

La data de 31 decembrie 2010 Societatea avea următoarele depozite bancare:

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.10		Pondere în total dobândă	Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	valoare		constituiri	Scadentei
Banca	RON	1.000.000		8,40	13.347,95	1,26	04/11/2010	03/01/2011
Alpha Bank	RON	2.139.000		8,20	11.533,02	1,09	08/12/2010	09/01/2011
Alpha Bank	RON	2.608.000		8,20	11.132,23	1,05	13/12/2010	12/01/2011
Alpha Bank	RON		9.175.000	8,50	145.291,78	13,69	25/10/2010	23/01/2011
Alpha Bank	RON	4.269.000		8,20	34.526,27	3,25	26/11/2010	25/01/2011
Banca CR Firenze	RON	700.000		8,50	7.172,60	0,68	18/11/2010	17/01/2011
Banca CR Firenze	RON	3.949.000		8,50	34.945,95	3,29	24/11/2010	23/01/2011
Banca CR Firenze	RON	2.600.000		8,50	22.402,74	2,11	25/11/2010	24/01/2011
Banca Italo-Romana	RON		1.900.000	8,80	36.188,49	3,41	14/10/2010	13/01/2011
Banca Italo-Romana	RON		1.781.000	8,70	14.008,91	1,32	29/11/2010	30/01/2011
BCR	RON		3.700.000	7,16	52.984,00	4,99	21/10/2010	20/01/2011
BCR	RON		1.800.000	7,25	4.350,00	0,41	20/12/2010	20/03/2011
BRD	RON		310.000	7,50	5.166,67	0,49	13/10/2010	10/01/2011
Ing Bank	RON	584.516		0,80	12,99	0,00	31/12/2010	02/01/2011
Piraeus Bank	RON	3.020.000		8,25	16.610,00	1,56	08/12/2010	09/01/2011
Piraeus Bank	RON	2.120.000		8,25	19.433,33	1,83	22/11/2010	20/01/2011
Transilvania	RON		200.000	8,00	12.977,78	1,22	15/03/2010	06/01/2011
Transilvania	RON		600.000	8,00	38.933,33	3,67	15/03/2010	23/01/2011
Transilvania	RON		200.000	8,00	12.977,78	1,22	15/03/2010	08/02/2011
Transilvania	RON		600.000	8,00	38.933,33	3,67	15/03/2010	23/02/2011
Transilvania	RON		2.400.000	8,25	169.950,00	16,01	26/02/2010	24/02/2011
Transilvania	RON		800.000	8,00	51.911,11	4,89	15/03/2010	08/03/2011
Transilvania	RON		2.750.000	8,00	174.166,67	16,41	22/03/2010	20/03/2011
Alpha Bank (echivalent in lei)	EUR		15.656.659	4,40	32.085,44	3,02	15/12/2010	14/03/2011
Banca CR Firenze (echivalent in lei)	EUR	11.584.385		4,40	61.444,85	5,79	18/11/2010	17/01/2011
Banca Italo-Romana (echivalent in lei)	EUR		6.735.706	4,10	30.264,53	2,85	22/11/2010	21/02/2011

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.10		Pondere în total		Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare	Dobândă	constituiri	scadenței	
BCR (echivalent în lei)	EUR	137.114		2,20	217,84	0,02	06/12/2010	05/01/2011	
Transilvania (echivalent în lei)	EUR	8.441.275		3,00	8.441,27	0,80	20/12/2010	09/01/2011	
TOTAL		43.152.289	48.608.365		1.061.410,86	100			

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

13. Structura venitului brut

	30 iunie 2010	30 iunie 2011
1 Venituri din imobilizări financiare (dividende interne-externe) ¹	27.108.038	12.151.038
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni – titluri de plasament)	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate ²	17.819.970	19.365.114
5 Venituri din comisioane aferente serviciilor	-	-
6 Venituri din diferențe de curs valutar	1.742.538	2.171.780
7 Venituri din dobânzi	4.421.687	3.083.819
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	-	-
9 Venituri din producția imobilizată	-	-
10 Venituri din provizioane ³	9.437.099	5.405.526
11 Alte venituri		
- din studii și cercetări	-	-
- din redevențe, locații și chirii	51.154	61.247
- din alte activități diverse	-	-
- din subvenții	-	-
- din alte venituri	71.053	520.981
- din sconturi obținute	-	-
- din alte venituri financiare	7.028	313.887
12 Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	-	-
13 Total venituri	60.658.567	43.073.437

¹ Veniturile din imobilizări financiare includ veniturile din dividende cuvenite în sumă de 12.151.038 lei (30 iunie 2010: 12.815.480 lei). La data de 30 iunie 2010 în cadrul acestor venituri erau incluse (conform reglementărilor contabile în vigoare la acea dată) și majorările de capital social din prime de emisiune sau rezerve constituite din profit net efectuate de către societățile din portofoliul SIF în sumă 14.292.558 lei.

² Veniturile din investiții financiare cedate cuprind veniturile realizate din vânzarea titlurilor de participare în sumă de 19.244.128 lei (30 iunie 2010: 17.803.214 lei) și câștigurile din investiții pe termen scurt cedate în sumă de 120.986 lei (30 iunie 2010: 16.756 lei).

³ Veniturile din provizioane includ veniturile din ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare și deprecierea activelor circulante în sumă totală de 2.958.526 lei (30 iunie 2010: 5.195.099 lei) și venituri din provizioane în sumă de 2.447.000 lei, reprezentând reluarea provizioanelor constituite pentru stimulente pentru participarea la profit (30 iunie 2010: 4.242.000 lei).

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

14. Structura cheltuielilor

	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Pierderi aferente creanțelor legate de participații	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	13.959.343	16.272.403
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile ⁴	1.248.199	1.221.466
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.760.312	2.841.689
Cheltuieli privind dobânzile	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	23.409	12.068
Pierderi din creanțe și debitori diverși	740	-
Cheltuieli cu provizioane și amortizări	216.662	210.660
Cheltuieli privind prestațiile externe		
-întreținere și reparații	92.385	32.999
-redevențe, locații și chirii	56.309	42.054
-prime de asigurare	22.659	17.488
-studii și cercetări	-	-
-protocol, reclamă și publicitate	72.508	61.335
-transport bunuri și persoane	754	37
-deplasări, detașări, transferări	73.949	99.851
-poștă și telecomunicații	103.753	104.789
-alte servicii executate de terți	228.194	282.428
-alte cheltuieli	94.552	287.742
-cheltuieli privind sconturi acordate	-	-
-alte cheltuieli financiare	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	85.940	73.484
Alte cheltuieli		
-cheltuieli cu materiale consumabile	63.274	75.010
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	39.510	7.401
-cheltuieli privind materialele nestocate	55.862	47.871
-cheltuieli privind energia și apa	73.919	82.907
-cheltuieli cu colaboratorii	-	-
-cheltuieli cu salariile personalului	6.994.946	5.299.460
-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	1.086.386	1.132.722
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	-	-
Impozitul pe profit	1.182.874	634.576
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	-	-
Total cheltuieli	27.536.439	28.840.440

⁴ Cheltuieli privind comisioanele și onorariile cuprind comisioanele datorate societății depozitare, societății de prestări de servicii de registru, comisionul de 0,1% asupra activului net datorat la CNVM, societății de servicii de investiții financiare pentru tranzacțiile efectuate, onorariu de audit, onorarii pentru executori judecătorești și alte cheltuieli cu comisioane și onorarii.

15. Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>30 iunie 2011</u>
Casa și conturi la bănci		
Conturi la bănci	548.727	443.393
Casa în lei	4.791	5.696
Avansuri de trezorerie și alte valori	<u>7.592</u>	<u>28.892</u>
I. Total Casa și conturi la bănci	<u>561.110</u>	<u>477.981</u>
Depozite la bănci	91.760.654	102.142.202
Dobândă aferentă depozite bancare		571.504
Total depozite bancare (Nota 12)	<u>91.760.654</u>	<u>102.713.706</u>
Minus depozite cu scadență reziduală mai mare de 3 luni	<u>-</u>	<u>(2.100.000)</u>
II. Total depozite bancare lichide (Nota 12)	<u>91.760.654</u>	<u>100.613.706</u>
Obligațiuni și titluri	14.914.128	14.724.721
Dobânda aferentă		673.410
Total obligațiuni și titluri	<u>14.914.128</u>	<u>15.398.131</u>
Minus obligațiuni și titluri cu scadență reziduală mai mare de 3 luni	<u>(14.901.038)</u>	<u>-</u>
III. Total obligațiuni și titluri lichide	<u>13.090</u>	<u>15.398.131</u>
Total numerar și echivalent (I+II+III)	<u>92.334.854</u>	<u>116.489.818</u>

La 30 iunie 2011 nu există restricții asupra numerarului aflat în conturi la bănci.

SIF Banat-Crișana SA Arad
Note la raportarea contabilă întocmită la 30 iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

16. Rezerve

La data de 30 iunie 2011, rezervele Societății în sumă de 459.795.902 lei (2010: 524.049.907 lei), precum și rezultatul reportat în suma de 5.437.415 lei (2010: -103.384.386 lei) includeau:

sem I 2011	Sume brute	Provizioane pentru impozit Nota 2(a)	Sume nete
A rezerve legale	10.976.985		10.976.985
B rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate	(107.778.450)		(107.778.450)
C rezerve din valoarea acțiunilor dobandite cu titlu gratuit	153.512.054	(24.561.926)	128.950.128
D rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare	583.381		583.381
E alte rezerve-constituite ca urmare a aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	(23.277.774)	122.208.314
F alte rezerve-surse proprii	248.051.508		248.051.508
G alte rezerve-facilitati fiscal	19.832.945	(3.173.271)	16.659.674
H alte rezerve-dividende neridicate	35.119.346		35.119.346
I rezerve din reevaluarea Imobilizarilor	5.982.161	(957.145)	5.025.016
J rezultat reportat	5.437.415		5.437.415
Total	517.203.433	(51.970.116)	465.233.317

2010	Sume brute	Provizioane pentru impozit Nota 2(a)	Sume nete
A rezerve legale	10.976.985		10.976.985
B rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate	(108.844.049)		(108.844.049)
C rezerve din valoarea acțiunilor dobandite cu titlu gratuit	151.257.939	(24.201.268)	127.056.671
D rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare	429.925		429.925
E alte rezerve-constituite ca urmare a aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	(23.277.774)	122.208.314
F alte rezerve-surse proprii	350.408.468		350.408.468
G alte rezerve-facilitati fiscale	19.832.945	(3.173.271)	16.659.674
I rezerve din reevaluarea Imobilizarilor	6.135.617	(981.698)	5.153.919
J rezultat reportat	(103.384.386)		(103.384.386)
Total	472.299.532	(51.634.011)	420.665.521

16. Rezerve (continuare)

A. Rezervele legale, în sumă de **10.976.985** lei (2010: **10.976.985** lei), sunt constituite în concordanță cu Legea 31/1990 prin alocarea a câte 5% din profitul contabil (calculat conform standardelor românești de contabilitate) până când fondul de rezervă atinge nivelul de 20% din capitalul social. În cursul anului 2006 a fost atins nivelul de 20% din capitalul social.

B. Rezerve constituie din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate în sumă de **-107.778.450** lei rezultate ca urmare a evaluării portofoliului la valoarea justă la 31 decembrie 2010 și a înregistrării pierderii de valoare stabilită ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004. (2010: -108.844.049 lei).

C. Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit în sumă de **128.950.128** lei (2010: 127.056.671 lei) includ valoarea acțiunilor dobândite în urma majorării de către emitenți a capitalului lor social prin încorporarea unor elemente de capital propriu. Provizionul pentru impozitul pe profit aferent acestor rezerve în sumă totală de **24.561.926** lei (2010: 24.201.268 lei) a fost dedus din valoarea brută a acestor rezerve în sumă totală de **153.512.054** lei (2010: 151.257.939 lei) și a fost calculat cu o cotă de 16%, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2005.

D. Rezerve surplus realizat din rezerve din reevaluare în sumă de **583.381** lei (2010: 429.925 lei) reprezintă rezerva din reevaluare aferentă ieșirilor de imobilizări corporale.

E. Alte rezerve - constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996, în sumă de **122.208.314** lei (2010: 122.208.314 lei). Provizionul pentru impozitul pe profit aferent acestor rezerve în sumă totală de **23.277.774** lei (2010: 23.277.774 lei) a fost dedus din valoarea brută a acestor rezerve în sumă totală de **145.486.088** lei (2010: 145.486.088 lei) și a fost calculat cu o cotă de 16%, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2005.

F. Alte rezerve - surse proprii de finanțare, în sumă de **248.051.508** lei, constituite din profitul net în baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor (2010: 350.408.468 lei). Urmare a aprobării de către AGA din 28 aprilie 2011, din aceste rezerve a fost acoperit rezultatul reportat nefavorabil provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE. Aceste rezerve vor fi utilizabile în viitor conform hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor.

G. Alte rezerve – facilități fiscale în suma de **16.659.674** lei (2010: 16.659.674 lei). Provizionul pentru impozitul pe profit aferent acestor rezerve în sumă totală de **3.173.271** lei (2010: 3.173.271 lei) a fost dedus din valoarea brută a acestor rezerve în sumă totală de **19.832.945** lei (2010: 19.832.945 lei) și a fost calculat cu o cotă de 16%, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2005.

H. Alte rezerve – dividende neridicate în sumă de **35.119.346** lei (2010: 0) au fost înregistrate în baza hotărârii AGA din 28 aprilie 2011 pentru aprobarea situațiilor financiare pentru anul 2010 și includ dividendele neridicate pentru exercițiile financiare anterioare anului 2006 (inclusiv).

I. Rezerve din reevaluarea imobilizărilor în sumă de **5.025.016** lei (2010: 5.153.919 lei) cuprind valoarea netă din reevaluarea clădirilor, în conformitate cu reglementările în vigoare. Rezerva din reevaluare reprezintă diferența dintre valoarea brută în sumă de **5.982.161** lei (2010: 6.135.617 lei) și provizionul pentru impozitul pe profit amânat aferent reevaluării în sumă de **957.145** lei, calculat la o cotă de 16% (2010: 981.698 lei).

J. Rezultatul reportat în sumă de **5.437.415** lei (2010: -103.384.386 lei) reprezintă rezultatul reportat favorabil provenit din adoptarea pentru prima oară a IAS, mai puțin IAS 29 (2010: 5.437.415 lei). Rezultat reportat nefavorabil provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene în sumă de -108.821.801 lei a fost acoperit din rezerve constituite ca surse proprii, în baza hotărârii AGA din 28 aprilie 2011 (2010: -108.821.801 lei).

17. Tranzacții cu persoane afiliate

În cursul semestrului I 2010 și 2011 Societatea nu a avut tranzacții comerciale semnificative cu părțile afiliate și având în vedere natura activității SIF nu există nici tranzacții de finanțare cu părțile afiliate altele decât eventuale participări la capitalul social al acestora.

18. Riscuri financiare

Prin natura obiectului de activitate Societatea este expusă unor riscuri cum sunt:

a. Riscul valutar

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

Societatea în semestrul I 2011 a efectuat tranzacții atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD, la finele perioadei înregistrându-se o depreciere a acesteia, iar rezultatul financiar al activității curente a fost expus unor influențe nefavorabile.

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

Societatea nu a efectuat nici o tranzacție cu instrumente derivate în cursul semestrului I 2010 și 2011.

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.

Majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

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.

În semestrul I 2010 și 2011 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.

18. Riscuri financiare (continuare)

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 Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustare pentru creanțe incerte. Conducerea Societății 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 lichidității, 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.

Societatea urmărește 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 în Nota 5 "Situția creanțelor și a datoriilor".

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 Societatea nu este supusă 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, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a 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 Societății.

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 Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

18. Riscuri financiare (continuare)

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 prețurilor activelor financiare tranzacționate pe piața 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. Conducerea Societății consideră ca a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile curente de piață prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

19. Concentrarea expunerii

a. Depozite la bănci

La data de 30 iunie 2011 expunerea Societății față de bănci era următoarea:

Banca	Procent din total depozite	Sume la 30 iunie 2011	Procent din total depozite	Sume la 31 decembrie 2010
Banca Transilvania	35,0%	35.777.776	17,4%	15.991.274
Banca CR Firenze România	25,1%	25.662.495	20,5%	18.833.385
Banca Italo-Romana	14,6%	14.909.667	11,4%	10.416.706
Raiffeisen Bank	15,5%	15.803.778	-	-
BRD-GSG	9,6%	9.779.000	0,3%	310.000
ING Bank NV Amsterdam- sucursala București	0,2%	209.486	0,7%	584.516
Banca Comercială Română	-	-	6,1%	5.637.114
Piraeus Bank România	-	-	5,6%	5.140.000
Alpha Bank România	-	-	38,0%	34.847.659
Total	100%	102.142.202	100%	91.760.654

b. Imobilizări financiare

La data de 30 iunie 2011 expunerea Societății față de companiile în care deținea imobilizări financiare de peste 1,4% din total portofoliul, în funcție de valoarea contabilă, era următoarea:

Client	Procent din total imobilizări	Sume la 30 iunie 2011	Procent din total imobilizări	Sume la 31 decembrie 2010
Banca Transilvania	12,32%	84.404.093	11,90%	84.404.093
Banca Comercială Română	9,51%	65.138.193	8,71%	61.812.563
Vrancart SA Adjud	8,72%	59.742.235	8,42%	59.742.235
Banca Română pentru Dezvoltare	6,26%	42.890.224	6,05%	42.890.224
Biofarm SA București	5,81%	39.837.794	5,59%	39.642.895
Calipso SA Oradea	5,71%	39.142.739	5,52%	39.142.739
Mechel SA Campia Turzii	3,90%	26.694.118	3,76%	26.694.118
Napomar SA Cluj	3,77%	25.864.965	3,65%	25.864.965
Mopal SA Bistrița Năsăud	2,95%	20.197.562	2,85%	20.197.562
ArcelorMittal SA Hunedoara	2,16%	14.803.188	2,09%	14.803.188
IAMU Blaj	2,00%	13.687.863	1,93%	13.687.863
Ario Bistrița	1,90%	13.034.523	1,84%	13.034.523
OMV Petrom SA	1,80%	12.311.946	1,74%	12.311.946
Gaz Vest SA Arad	1,53%	10.506.800	1,48%	10.506.800
Turbomecanica SA București	1,49%	10.226.242	1,44%	10.226.242
Total	69,83%	478.482.485	66,97%	474.961.956

20. Datorii contingente

Litigii

La data de 30 iunie 2011 Societatea era parte în 174 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 104 de litigii și calitate procesuală pasivă în 61 de litigii, iar în 9 litigii avea calitatea de intervenient.

În litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant 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;
- 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, creanța fiind încasată parțial în cursul lunii iulie 2011 pe calea executării silite;

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.

21. Informații cu privire la ajustările de valoare recunoscute direct în capitalul propriu

În conformitate cu tratamentul contabil alternativ permis prevăzut la art. 81 alin (5) din Regulamentul CNVM nr. 4/2011, aprobat prin Ordinul CNVM nr. 13/2011, Societatea a recunoscut direct în capitalurile proprii la „Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare” ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare aferente semestrului I 2011.

Menționăm că Societatea a optat pentru includerea în capitalurile proprii a ajustărilor pentru pierderile de valoare aferente imobilizărilor financiare, în mod consecvent, începând cu exercițiul financiar 2008, în conformitate cu tratamentul contabil alternativ permis de Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 11/2009.

Mișcarea ajustărilor pentru pierderile de valoare aferente imobilizărilor financiare, pentru semestrul I 2011 este prezentată mai jos:

Sold inițial la 01 ianuarie 2011	-108.844.049 lei
Creșteri în cursul semestrului I 2011	-
Reduceri în cursul semestrului I 2011	-1.065.599 lei
Sold la 30 iunie 2011	-107.778.450 lei

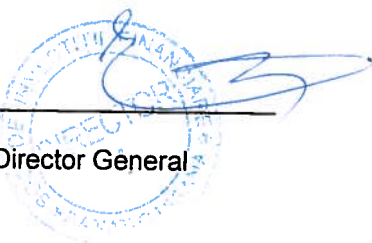
Reducerea ajustărilor pentru pierderi de valoare include anularea ajustărilor aferente titlurilor imobilizate ieșite din portofoliul SIF în cursul semestrului I 2011.

Valoarea ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare în sumă de 107.778.450 lei se regăsește în bilanț la rândul 69 „Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare”.

În conformitate cu reglementările contabile aplicabile, valoarea ajustărilor pentru pierderi de valoare se stabilește și se înregistrează în contabilitate la închiderea exercițiului financiar, în baza evaluării efectuate la acea dată.

Dacă cu valoarea ajustărilor pentru pierderi de valoare recunoscută în contul de rezerve, ar fi fost influențat contul de profit și pierderi, rezultatul financiar al semestrului I 2011 ar fi fost majorat cu suma de 1.065.599 lei.

Ioan Cuzman
Președinte - Director General



Ștefan Doba
Director Economic