

SIF Banat-Crișana SA

Situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la

31 decembrie 2011

întocmite în conformitate cu Regulamentul 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, aprobat prin Ordinul

Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

nr. 13/2011

Cuprins

Pagina

Raportul auditorului independent

Declarație privind responsabilitatea întocmirii situațiilor financiare individuale

Bilanț contabil

1-2

Contul de profit și pierdere

3

Situația fluxurilor de numerar

4

Situația modificărilor capitalului propriu

5-8

Note la situațiile financiare individuale

9-57

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

SIF Banat-Crișana SA
Bilanț contabil pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Nr rd.	Nota	Sold la	
			01.01.2011	31.12.2011
E. Active circulante, respectiv datorii curente nete (rd. 34+35-44-60.2)	45		48.040.301	99.683.968
F. Total active minus datorii curente (rd. 19+45)	46		592.627.775	696.065.743
H. Provizioane				
2. provizioane pentru impozite	57		51.634.011	50.882.411
3. alte provizioane	58		2.447.000	2.585.000
Total provizioane: (rd. 56+57+58)	59	2	54.081.011	53.467.411
I. Venituri în avans (rd. 60.1+60.2+60.3) din care:	60		324.757	-
1. subvenții pentru investiții	60.1		49	-
2. venituri înregistrate în avans	60.2	10e	324.708	-
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	4.977.496
IV. Rezerve (rd. 68-69+70+71+72+73+74)	67	16	518.895.988	514.291.975
1. rezerve legale	68		10.976.985	10.976.985
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	69		108.844.049	182.681.231
4. rezerve din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	71		127.056.671	256.251.499
6. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	73		429.925	639.952
7. alte rezerve	74		489.276.456	429.104.770
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	63.006.519
Total capitaluri proprii (rd. 61+64+65-66+67-75+76-77+78-79+80-81-82)	83		538.546.764	642.598.332

Notele de la paginile 9 la 57 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 2 martie 2012.

Ioan Cuzman
Președinte - Director General



Ștefan Doba
Director Economic

SIF Banat-Crișana SA
Contul de profit și pierdere pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nota	Exercițiul financiar	
			2010	2011
A. Venituri din activitatea curentă*- total (rd. 02 la 11)	01	4, 13	113.511.635	141.752.169
1. Venituri din imobilizări financiare	02		51.891.144	12.500.230
4. Venituri din investiții financiare cedate	05		33.441.654	94.312.744
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori	07		17.041.212	10.318.045
7. Venituri din diferențe de curs valutar	08		2.786.710	4.875.479
8. Venituri din dobânzi	09		7.693.136	6.337.124
10. Alte venituri din activitatea curentă	11		657.779	13.408.547
B. Cheltuieli din activitatea curentă**- total (rd. 13 la 20)	12	4, 14	48.310.204	65.062.995
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	14		25.665.672	24.658.409
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	15		2.008.433	4.355.085
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	17		2.337.960	2.548.099
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	18		44.362	27.803
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	19		3.147.922	19.108.918
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă	20		15.105.855	14.364.681
a. Cheltuieli cu materiale	21		264.807	247.704
b. Cheltuieli privind energia și apa	22		177.944	164.942
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23	8	12.420.824	11.086.033
c1. Salarii	24		10.337.777	8.894.656
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială	25		2.083.047	2.191.377
d. Cheltuieli privind prestațiile externe	26		2.069.068	2.711.686
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	27		173.212	154.316
C. Rezultatul curent - profit (rd. 01-12)	28		65.201.431	76.689.174
19. Total venituri (rd. 01+30)	34		113.511.635	141.752.169
20. Total cheltuieli (rd. 12+31)	35		48.310.204	65.062.995
G. Rezultatul brut - profit (rd. 34-35)	36		65.201.431	76.689.174
21. Impozit pe profit				
- cheltuieli cu impozitul pe profit	38		2.205.115	13.682.655
H. Rezultatul exercițiului financiar - profit (rd. 36-38-39)	40		62.996.316	63.006.519

*Veniturile din activitatea curentă sunt detaliate în Nota 13 Structura venitului brut (pag 47).

** Cheltuielile din activitatea curentă sunt detaliate în Nota 14 Structura cheltuielilor (pag 48).

Notele de la paginile 9 la 57 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 2 martie 2012.

Ioan Cuzman
Președinte - Director General



Ștefan Doba
Director Economic

SIF Banat-Crișana SA

Situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

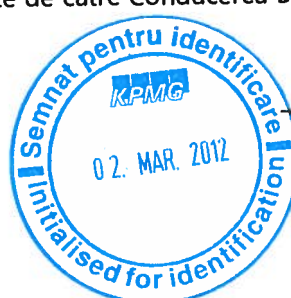
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Nr. crt. Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		Nota	
		2010	2011
A Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
+ Încasări de la clienți	01	225.996	16.419.074
- Plăți către furnizori și angajați	02	(16.880.668)	(15.548.727)
- Dobânzi plătite	03	-	-
- Impozitul pe profit plătit	04	(2.586.112)	(645.015)
Numerar net din/(utilizat în) activități de exploatare	05	(19.240.784)	225.332
B Fluxuri de numerar din activități de investiție			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și imobilizări			
- financiare	06	(48.051.731)	(45.704.942)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și			
- necorporale	07	(360.937)	(320.045)
Încasări din vânzarea de acțiuni și imobilizări			
+ financiare	08	43.079.571	90.702.588
+ Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	09	103.200	487.304
+ Dobânzi încasate	10	8.300.943	6.638.604
+ Dividende încasate	11	13.131.098	13.515.309
- Alte plăți din activitatea de investiții	12	(2.008.118)	(1.559.480)
+ Alte încasări din activitatea de investiții	13	2.681.770	6.305.843
Numerar net din activități de investiție	14	16.875.796	70.065.181
C Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
+ Încasări din emisiunea de acțiuni	15	-	-
+ Încasări din împrumuturi pe termen lung	16	-	-
- Dividende plătite	17	(24.648.800)	(42.402.042)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	18	(24.648.800)	(42.402.042)
Creșterea/(scăderea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de numerar	19	(27.013.788)	27.888.471
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	20	15	119.348.642
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	21	15	92.334.854

Notele de la paginile 9 la 57 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 2 martie 2012.

Ioan Cuzman
Președinte - Director General



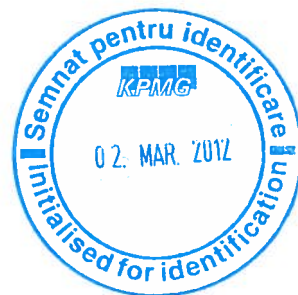
Ștefan Doba
Director Economic

SIF Banat-Crișana SA
Situația modificărilor capitalului propriu
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

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

Situația modificărilor capitalului propriu la 31 decembrie 2011

ELEMENT AL CAPITALULUI PROPRIU	Nota	Sold la 01 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		54.884.927	-	-	-	-	54.884.927
Prime de capital		-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	16	5.153.919	33.604	-	(210.027)	(210.027)	4.977.496
Rezerve legale	16	10.976.985	-	-	-	-	10.976.985
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare							
Sold D		(108.844.049)	(94.985.918)	-	21.148.736	-	(182.681.231)
Rezerve statutare sau contractuale							
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit							
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare		127.056.671	158.008.615	-	(28.813.787)	-	256.251.499
Alte rezerve	16	429.925	210.027	210.027	-	-	639.952
Acțiuni proprii	16	489.276.456	48.650.115	6.464.841	(108.821.801)	(108.821.801)	429.104.770
Rezultatul reportat reprezentând	Sold C	-	-	62.996.316	-	(6.464.841)	-
profitul nerepartizat	Sold D	-	-	-	-	-	-
sau pierderea neacoperită							
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	Sold C	5.437.415	-	-	-	-	5.437.415
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-



SIF Banat-Crișana SA
Situația modificărilor capitalului propriu
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

ELEMENT AL CAPITALULUI PROPRIU	Nota	Sold la 01 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE	Sold C						
	Sold D	16			108.821.801	108.821.801	-
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C	3	63.006.519	-	(62.996.316)	(62.996.316)	63.006.519
	Sold D						
Repartizarea profitului		3	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii			538.546.764	237.919.278	69.671.184	(133.867.710)	642.598.332



SIF Banat-Crișana SA
Situația modificărilor capitalului propriu
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Situația modificărilor capitalului propriu la 31 decembrie 2010

ELEMENT AL CAPITALULUI PROPRIU	Nota	Sold la 01 ianuarie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		54.884.927	-	-	-	-	54.884.927
Prime de capital		-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	16	5.236.283	15.689	-	(98.053)	(98.053)	5.153.919
Rezerve legale	16	10.976.985	-	-	-	-	10.976.985
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare		-	-	-	-	-	-
Sold D							
Rezerve statutare sau contractuale		(112.544.556)	(13.393.431)	-	17.093.938	-	(108.844.049)
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit		-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare		127.983.221	390.965	-	(1.317.515)	-	127.056.671
Alte rezerve	16	331.872	98.053	98.053	-	-	429.925
Acțiuni proprii	16	404.533.260	84.743.196	84.743.197	-	-	489.276.456
Rezultatul reportat reprezentând		-	-	-	-	-	-
Sold C		-	112.185.660	112.185.660	(112.185.660)	(84.743.197)	-
profitul nerepartizat		-	-	-	-	-	-
Sold D							
sau pierderea neacoperită		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	16	5.437.415	-	-	-	-	5.437.415
Sold D		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile		-	-	-	-	-	-
Sold C		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit		-	-	-	-	-	-
Sold D		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit		-	-	-	-	-	-



SIF Banat-Crișana SA
Situația modificărilor capitalului propriu
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

ELEMENT AL CAPITALULUI PROPRIU	Nota	Sold la 01 ianuarie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE	16	(108.821.801)	-	-	-	-	(108.821.801)
Sold D							
Rezultatul exercițiului financiar	3	112.185.660	62.996.316	-	(112.185.660)	(112.185.660)	62.996.316
Sold C							
Sold D							
Repartizarea profitului	3	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii		500.203.266	247.036.448	197.026.910	(208.692.950)	(197.026.910)	538.546.764

Notele de la paginile 9 la 57 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 2 martie 2012.

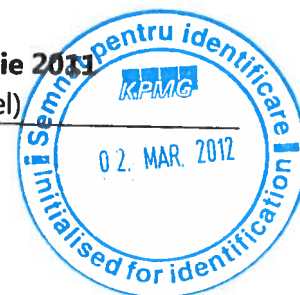

Ioan Cuzman
Președinte - Director General





Ștefan Doba
Director Economic





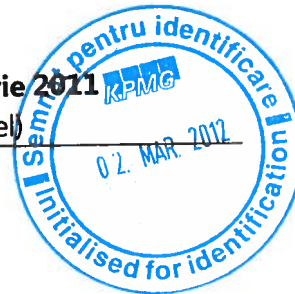
1. ACTIVE IMOBILIZATE

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	-	10.237	2.776	13.013
Cedări	-	-	2.776	2.776
Sold la 31 decembrie 2011	191	415.780	-	415.971
Amortizare și deprecieri cumulate				
Sold la 1 ianuarie 2011	191	356.280	-	356.471
Intrări	-	21.812	-	21.812
Cedări	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	191	378.092	-	378.283
Valoare contabilă netă				
Sold la 1 ianuarie 2011	-	49.263	-	49.263
Sold la 31 decembrie 2011	-	37.688	-	37.688

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	323.353	-	9.795	375.682
Cedări	271.365	394.210	34.490	83.696	783.761
Sold la 31 decembrie 2011	7.650.979	2.077.034	484.067	-	10.212.080
Amortizare și deprecieri cumulate					
Sold la 1 ianuarie 2011	2.503.326	1.796.932	424.176	-	4.724.434
Intrări	158.361	213.360	18.312	-	390.033
Cedări	66.436	381.380	33.528	-	481.344
Sold la 31 decembrie 2011	2.595.251	1.628.912	408.960	-	4.633.123
Valoare contabilă netă					
Sold la 1 ianuarie 2011	5.376.484	350.959	94.381	73.901	5.895.725
Sold la 31 decembrie 2011	5.055.728	448.122	75.107	-	5.578.957



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 31 decembrie 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	179.084.987	-	15.796.188	194.881.175
Cedări	56.085.901	19.998	304.476	56.410.375
Sold la 31 decembrie 2011	832.480.241	-	16.491.706	848.971.947
Ajustări pentru depreciere				
Sold la 1 ianuarie 2011	171.858.612	-	-	171.858.612
Constituiiri	94.985.918	-	-	94.985.918
Reluări	8.637.713	-	-	8.637.713
Sold la 31 decembrie 2011	258.206.817	-	-	258.206.817
Valoare contabilă netă				
Sold la 1 ianuarie 2011	537.622.543	19.998	999.994	538.642.535
Sold la 31 decembrie 2011	574.273.424	-	16.491.706	590.765.130

Titlurile de participare

Intrările includ în principal următoarele:

- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 7,3 mil lei (Biofarm SA București 3,1 mil lei, SC Fondul Proprietatea SA București 1,4 mil lei, Zentiva SA București 1,1 mil lei, Teraplast SA Bistrița 0,7 mil lei, etc);
- valoarea titlurilor obținute ca urmare a majorărilor de capital efectuate de către societățile din portofoliul SIF în sumă totală de 25,2 mil lei, din care prin aport în numerar suma de 4,3 mil. lei (Calipso SA Oradea) și prin încorporarea elementelor de capital propriu în sumă de 20,9 mil. lei (Banca Transilvania 13,4 mil lei, Banca Comercială Română („BCR”) 3,3 mil lei, Transilvania Construcții SA Cluj Napoca 1,5 mil lei, Petrocart SA Piatra Neamț 1,2 mil lei, etc.);
- valoarea de emisiune a acțiunilor Erste Group Bank AG Viena în sumă de 154,8 mil lei, obținute ca urmare a aportării de către SIF, cu acțiuni BCR, la majorarea capitalului social;
- reducerea capitalului social subscris și nevărsat la societatea Central SA Petroșani cu suma de 10,1 mil lei.

Cedările cuprind în principal:

- valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune în sumă totală de 42,1 mil lei (Banca Comercială Română 28,5 mil lei, Fondul Proprietatea SA București 8,2 mil lei, Carbochim SA Cluj Napoca 1,5 mil lei, SNTGN Transgaz SA Mediaș 0,9 mil lei, Azomureș SA Târgu Mureș 0,8 mil lei, Libertatea SA Cluj Napoca 0,8 mil lei, Electromagnetica SA București 0,7 mil lei, etc);
- reducerea capitalului social subscris și vărsat la societatea Central SA Petroșani cu suma de 4,3 mil lei;
- valoarea titlurilor societății Combi Spedition SA Arad, în sumă de 5,9 mil lei, care a fuzionat cu societatea Comalim SA Arad;

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

- valoarea titlurilor de participare radiate din portofoliu ca urmare a lichidării societăților în sumă totală de 3,6 mil lei (Alfar SA Arad, Comfruct SA Lipova, MDF Sebeș, UTEPS SA Alba Iulia, Conpet SA Petroșani, Mobis SA Sebeș, UPSRUEEM SA Craiova, etc).

La data de 31 decembrie 2011 au fost constituite ajustări pentru pierdere de valoare aferente imobilizărilor financiare în sumă de 94.985.918 lei, stabilite ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea determinată în baza Regulamentului CNVM nr. 15/2004, recunoscute în rezerve în cadrul capitalurilor proprii, în conformitate cu tratamentul contabil alternativ permis de Ordinul CNVM nr. 13/2011.

Reluările de ajustări pentru depreciere în sumă de 8.637.713 lei includ:

- suma de 4.882.758 lei reprezentând anularea ajustărilor aferente titlurilor de participare ieșite din portofoliu (vândute sau lichidate);
- suma de 3.754.955 lei rezultată ca urmare a creșterii valorii determinate în baza Regulamentului CNVM nr. 15/2004 la 31 decembrie 2011 la unele titluri imobilizate pentru care anterior au fost constituite ajustări pentru depreciere.

Din totalul ajustărilor reluate în cursul anului 2011, suma de 3.578.874 lei a fost recunoscută în venituri din reluarea ajustărilor pentru pierderi de valoare (anterior ajustările fiind constituite pe seama cheltuielilor), iar suma de 5.058.839 lei a fost recunoscută în rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare (anterior ajustările au fost recunoscute în rezerve).

Titlurile deținute la fond închis de investiții

În cursul anului 2011 au fost vândute titlurile deținute la fondul închis de investiții.

Obligațiunile includ valoarea obligațiunilor achiziționate, emise de stat și de Banca Europeană de Investiții și care au o scadență reziduală mai mare de 1 an.

2. PROVIZIOANE

Denumirea Provizionului		1 ianuarie	Transferuri		31 decembrie
		2011	în cont	din cont	2011
Provizioane pentru impozite	(a)	51.634.011	3.355.354	4.106.954	50.882.411
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(b)	2.447.000	2.585.000	2.447.000	2.585.000
Total		54.081.011	5.940.354	6.553.954	53.467.411

- (a) Provizioane pentru impozite în sumă de 50.882.411 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 3.355.354 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 4.106.954 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:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Provizioane pentru impozitul aferent		
- rezervelor din valoarea titlurilor	47.479.042	46.761.047
- rezervelor din reevaluare	981.698	948.093
- rezervelor din facilități fiscale	3.173.271	3.173.271
Total provizioane pentru impozitul pe profit	51.634.011	50.882.411

(b) Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 2.585.000 lei reprezintă stimulente ce se vor acorda salariaților și administratorilor în anul 2012, ca urmare a realizării profitului pentru anul 2011 (31 decembrie 2010: 2.447.000 lei), inclusiv contribuțiile la asigurările sociale datorate de către societate și care vor fi achitate după aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare individuale întocmite la data de 31 decembrie 2011.

Componenta sumei de 2.585.000 lei este următoarea:

- stimulente ce se acordă salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului în sumă de 2.350.000 lei (31 decembrie 2010: 2.250.000 lei), din care pentru salariați 1.946.000 lei (31 decembrie 2010: 1.912.000 lei) și pentru administratori în sumă de 404.000 lei (31 decembrie 2010: 338.000 lei);
- contribuțiile la asigurările sociale în sumă de 235.000 lei (31 decembrie 2010: 197.000 lei), din care pentru administratori 40.400 lei.

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:

Repartizarea profitului:

	2010
1. Pentru constituire rezerve legale	62.996.316
2. Rezerve constituite ca surse proprii de finanțare	-
3. Pentru dividende	6.464.841
	56.531.475
Total profit repartizat	62.996.316



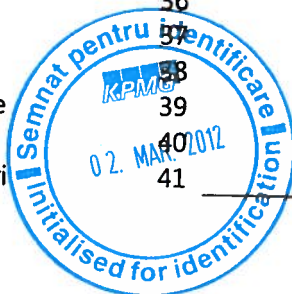
Consiliul de Administrație propune următoarea repartizare a profitului net în sumă de 63.006.519 lei, aferent exercițiului financiar 2011:

- suma de 8.121.592 lei la alte rezerve, pentru surse proprii de finanțare utilizabile în viitor conform hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor;
- suma de 54.884.927 lei pentru dividende, reprezentând 0,1000 lei brut pentru o acțiune. Dividendele se cuvin acționarilor care vor deține acțiuni la data de înregistrare aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (EXPLOATARE)

INDICATORI		31 decembrie	31 decembrie
		2010	2011
Venituri din imobilizări financiare	1	51.891.144	12.500.230
Venituri din investiții pe termen scurt	2	-	-
Venituri din creanțe imobilizate	3	-	-
Venituri din investiții financiare cedate	4	33.441.654	94.312.744
Venituri din lucrări executate și servicii prestate	5	-	-
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	6	-	-
Venituri din provizioane	7	17.041.212	10.318.045
Venituri din diferențe de curs valutar	8	2.786.710	4.875.479
Venituri din dobânzi	9	7.693.136	6.337.124
Venituri din producția imobilizată, corporale și Necorporale	10	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (rd.12 la 18)	11	657.779	13.408.547
- din studii și cercetări	12	-	-
- din redevențe, locații și chirii	13	118.435	97.834
- din alte activități diverse	14	-	-
- din subvenții	15	-	-
- din alte venituri (vezi nota 20)	16	216.460	12.955.709
- din sconturi obținute	17	-	-
- din alte venituri financiare	18	322.884	355.004
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 11)	19	113.511.635	141.752.169
Pierderi aferente creanțelor legate de participări	20	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	21	25.665.672	24.658.409
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	22	2.008.433	4.355.085
Cheltuieli privind dobânzile	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	24	2.337.960	2.548.099
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	25	44.362	27.803
Pierderi din creanțe și debitori diverși	26	16.105	22.176
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	27	3.131.817	19.086.742
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29+30+31+34+47)	28	15.105.855	14.364.681
- cu materiale	29	264.807	247.704
- cu energia și apa	30	177.944	164.942
- cu personalul (rd. 32+33)	31	12.420.824	11.086.033
-salarii	32	10.337.777	8.894.656
-asigurări și protecție socială	33	2.083.047	2.191.377
- cu prestațiile externe (rd. 35 la 46)	34	2.069.068	2.711.686
-întreținere și reparații	35	201.253	70.286
-redevențe, locații și chirii	36	96.444	86.224
-prime de asigurare	37	45.607	37.356
-studii și cercetări	38	-	-
-protocol, reclamă, publicitate	39	195.344	200.391
-transport bunuri și persoane	40	1.210	340
-deplasări, detașări, transferări	41	169.450	174.390



SIF Banat-Crișana SA**Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011**

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

INDICATORI		31 decembrie	31 decembrie
		2010	2011
-poștă și telecomunicații	42	182.351	173.632
-alte servicii executate de terți	43	567.357	743.824
-alte cheltuieli	44	340.652	668.970
-cheltuieli privind sconturile acordate	45	-	-
-alte cheltuieli financiare	46	269.400	556.273
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	47	173.212	154.316
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 20 la 28)	48	48.310.204	65.062.995
PROFIT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19-48)	49	65.201.431	76.689.174

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
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

CREAȚE		31 decembrie 2011	TERMEN DE LICHIDITATE	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri acordate furnizorilor și clienții neîncasați		40.255	40.255	-
Debitori pentru dividende neîncasate	a)	2.807.023	2.807.023	-
Debitori diverși	b)	185.929	185.929	-
Penalități aferente dividendelor				
Neîncasate	c)	118.488	118.488	-
Dobânda atașată	d)	358.677	358.677	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – debitori diverși	e)	(2.925.511)	(2.925.511)	-
TOTAL		584.861	584.861	-

- a Debitori din dividende neîncasate în suma de 2.807.023 lei includ dividende de încasat aferente anilor precedenți (31 decembrie 2010: 3.842.938 lei);
- b Debitori diverși în suma de 185.929 lei (31 decembrie 2010: 4.105.694 lei) cuprind, în principal, o sumă de recuperat de la executorul judecătoresc;
- c Penalitățile aferente dividendelor neîncasate și cheltuielile de judecată aferente sunt în sumă de 118.488 lei (31 decembrie 2010: 119.827 lei);
- d Dobânda cuvenită în sumă de 358.677 lei reprezintă în principal dobânda aferentă obligațiunilor deținute pe termen lung. 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 Ajustările pentru deprecierea creanțelor în sumă totală de 2.925.511 lei (31 decembrie 2010: 7.217.681 lei) au fost constituite pentru dividendele de încasat din anii precedenți în suma de 2.807.023 lei și penalitățile aferente dividendelor neîncasate în sumă de 118.488 lei.

CREAȚE		31 decembrie 2010	TERMEN DE LICHIDITATE	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri acordate furnizorilor și clienții neîncasați		2.357	2.357	-
Debitori pentru 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 (inclusiv dobânda)	d)	92.883.196	92.883.196	-
Impozit pe profit de recuperat		503.480	503.480	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – debitori diverși	e)	(7.217.681)	(7.217.681)	-
TOTAL		94.239.811	94.239.811	-



5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI A DATORIILOR (continuare)

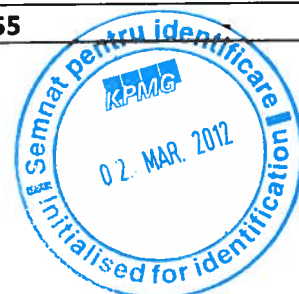
DATORII	TERMEN DE EXIGIBILITATE			
	31 decembrie 2011	Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
Furnizori	415.968	415.968	-	-
Datorii cu personalul și asigurările sociale	598.978	598.978	-	-
Impozit pe profit	12.534.159	12.534.159	-	-
Alte impozite și taxe	f) 2.084.019	2.084.019	-	-
Dividende de plată către Acționari	g) 22.184.144	22.184.144	-	-
Creditori diverși	46.652	46.652	-	-
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	h) -	-	-	-
Total	37.863.920	37.863.920	-	-

f Alte impozite și taxe în suma de 2.084.019 lei reprezintă în principal impozitul pe dividendele achitate în cursul decembrie 2011 și pentru cele rămase neachitate la 31 decembrie 2011, care are scadență în luna ianuarie 2012 (31 decembrie 2010: 965.232 lei);

g Dividendele de plată către acționari în suma de 22.184.144 lei (31 decembrie 2010: 51.281.139 lei) cuprind dividende de plată aferente anului 2010 în sumă de 13.789.301 lei (31 decembrie 2010: dividende de plată aferente anului 2009 în sumă de 5.670.443 lei) și aferente anilor precedenți în sumă de 8.394.843 lei (31 decembrie 2010: 45.610.696 lei). Dividendele neridicate aferente exercițiilor financiare anterioare anului 2007 au fost prescrise, stingerea datoriei s-a înregistrat în contrapartidă cu alte rezerve.

h Vărsămintele de efectuat pentru imobilizări financiare nu există (31 decembrie 2010: 10.078.110 lei).

DATORII	TERMEN DE EXIGIBILITATE			
	31 decembrie 2010	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	f) 965.232	965.232	-	-
Dividende de plată către Acționari	g) 51.281.139	51.281.139	-	-
Creditori diverși	92.243	92.243	-	-
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	h) 10.078.110	10.078.110	-	-
Total	63.012.355	63.012.355	-	-





6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

6.1 Informații generale

Situațiile financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene („CEE”) 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 situațiilor financiare anuale s-au avut în vedere și prevederile Ordinului CNVM nr. 7/18.01.2012 privind aprobarea Instrucțiunii nr. 2/2012 de modificare a Instrucțiunii nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2010 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 („Ordinul 75/2005”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare. Prevederile Ordinului 13/2011 au fost aplicate prospectiv de către Societate, începând cu 1 ianuarie 2011. Astfel, anumite elemente din situațiile financiare au fost modificate sau reclasificate pentru a fi în conformitate cu prezentarea situațiilor financiare curente, în baza Ordinului nr. 13/2011, fapt ce poate conduce la absența comparabilității cu informațiile financiare prezentate pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2010. Acolo unde este cazul, absența comparabilității a fost detaliată prin note explicative.

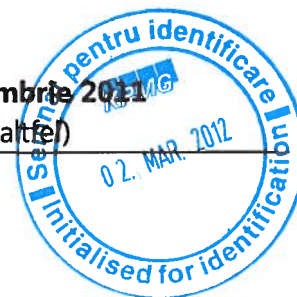
Situațiile financiare prezentate cuprind situațiile financiare individuale ale Societății.

Aceste situații financiare individuale nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor și fluxurilor de numerar ale 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, 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 adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), 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 Ordinul CNVM nr. 116/21.12.2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011, 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 2011 și 2012, în termen de 180 de zile de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare în baza IFRS se vor obține prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza Directivei a IV-a a CEE. Situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS se publică pe site-ul propriu și sunt supuse auditului financiar.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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 2011 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.

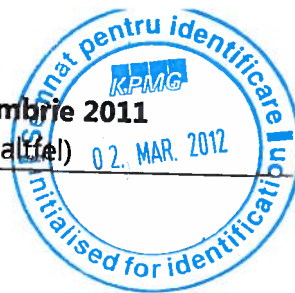
6.2 Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare individuale

Situațiile financiare au fost întocmite 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, cu respectarea principiului 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** – valoarea oricărui element este 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** – 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** – cere 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;



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

- **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 datoriilor 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.

(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 viitoare de numerar. 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”) din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monede străine, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului în curs.

Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. 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 31 decembrie 2011, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 3,3393 lei pentru 1 USD (31 decembrie 2010: 3,2045) și 4,3197 lei pentru 1 EURO (31 decembrie 2010: 4,2848)



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(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.

(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

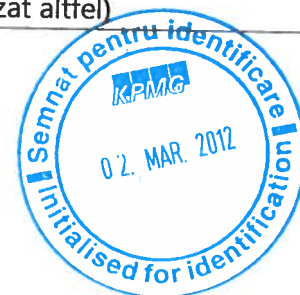
Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

- 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 la valoarea reevaluată.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(e) Imobilizări corporale (continuare)

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 aceluiași 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.

- Amortizarea

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

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

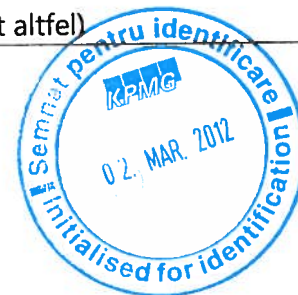
Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viață nelimitată.

- 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, 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.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(f) Ajustare pentru pierderea de valoare a activelor (continuare)

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 inițială 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 înregistrării tranzacției.

În cazul societăților necotate achizițiile de titluri sunt recunoscute la data operării tranzacției în Registrul Acționarilor; participările 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.

(b) Evaluarea imobilizărilor financiare

- **la data intrării** în entitate activele financiare imobilizate se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziție al acțiunilor și altor investiții financiare pe termen lung (cotate sau necotate), include și costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției lor.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

Contravaloarea imobilizărilor financiare primite cu titlu gratuit se înregistrează la valoare nominală în 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 stabilită în baza prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

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

În cazul titlurilor necotate, valoarea de inventar se stabilește utilizând raportările financiare periodice ale emitenților solicitate de Ministerul Finanțelor. În scopul determinării valorii de inventar, valoarea capitalurilor proprii inclusă în raportările financiare este ponderată în funcție de procentul de deținere. Pentru titlurile necotate deținute la societățile bancare valoarea de inventar este determinată prin aplicarea procentului din capitalul social deținut de Societate, la valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările transmise de emitenți la BNR. Toate acestea sunt 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 diferență între valoarea de inventar stabilită în baza principiilor de mai sus și valoarea contabilă, sunt efectuate ajustări pentru pierderea de valoare.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

Ordinul CNVM nr. 13/2011 prevede 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.

În completarea tratamentului contabil de recunoaștere în capitalurile proprii a ajustărilor pentru diminuările de valoare, începând cu exercițiul financiar 2011 Societatea a dezvoltat această metodă în sensul distincției între diminuările temporare și cele cu caracter permanent. Astfel, se recunosc în contul de profit și pierdere ajustările pentru scăderea valorii aferente societăților aflate în lichidare, reorganizare sau insolvență, datorită faptului că aceste pierderi sunt estimate ca având un caracter permanent și nu se așteaptă o revenire a poziției financiare a acestor societăți.

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

Ajustările pentru depreciere vor fi anulate sau reluate pentru titluri imobilizate ieșite din portofoliu sau în cazul aprecierii valorii juste. Reluarea ajustărilor pentru depreciere se va face proporțional în funcție de sursa din care au fost constituite, respectiv la venituri și/sau la rezerve.

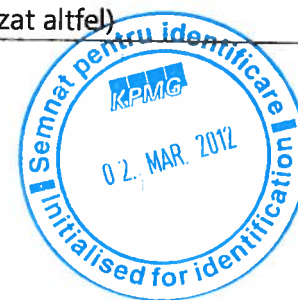
(d) Derecunoașterea

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării 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. Rezultatele din tranzacționarea activelor financiare imobilizate sunt recunoscute în Contul de profit și pierdere.

(g.2.) Investițiile financiare pe termen scurt cuprind acțiunile, titluri deținute la fonduri închise de investiții, titluri de stat, certificate de trezorerie, obligațiuni emise de municipalități, societăți financiar-bancare și de stat cu scadență mai mică de un an sau 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 sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. 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. În cazul acțiunilor și altor investiții financiare pe termen scurt care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, costul de achiziție include și costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției lor. Contravaloarea acțiunilor pe termen scurt primite cu titlu gratuit se înregistrează la valoarea nominală, în contrapartidă cu contul 768 „Alte venituri financiare”.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

- **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.

Investițiile financiare în valută deținute pe termen scurt se evaluează la finele exercițiului financiar la cotația din ultima zi de tranzacționare, exprimată în lei la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României.

(h) Stocuri

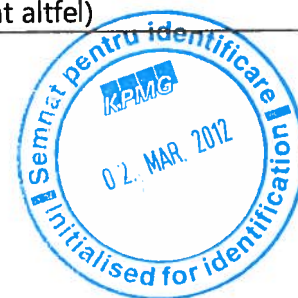
Stocurile sunt înregistrate la minimul dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul se determină prin metoda primului intrat primul ieșit (FIFO) pentru toate tipurile de stocuri. Valoarea netă realizabilă se estimează pe baza prețului de vânzare practicat în cursul normal al activității din care se scad costurile necesare pentru finalizare și costurile de vânzare.

(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.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(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. Dividendele neridicate timp de trei ani, după împlinirea termenului de prescriere sunt înregistrate direct în capitaluri proprii.

(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 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.

(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.

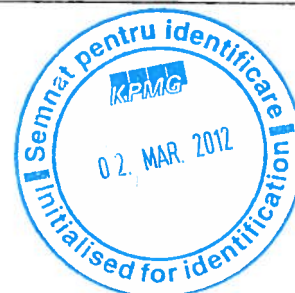
Impozitele amânate existente la finele anului 2005 au fost transpuse în provizioane pentru impozite. Impozitul amânat a fost calculat la cotele preconizate a se aplica în perioada valorificării activului sau stingerii obligației.

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 anul 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.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(o) Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea 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. Persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia în momentul pensionării de un ajutor 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 valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

Veniturile rezultate din tranzacțiile cu imobilizări financiare efectuate pe piețele financiare externe se stabilesc la cursul BNR din data efectuării tranzacției, iar diferența de curs valutar aferentă perioadei dintre data tranzacției și cea a decontării se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Câștigurile realizate din vânzarea titlurilor de plasament pe piețele financiare externe se stabilesc ca diferență între veniturile obținute (la cursul BNR din data efectuării tranzacției) și valoarea de achiziție la cursul din data achiziției. La stabilirea câștigurilor sau pierderilor din tranzacții se ține cont numai de creșterea cotațiilor instrumentelor respective, diferențele rezultate din variațiile cursurilor de schimb se înregistrează la venituri sau cheltuieli din diferențele de curs valutar.

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. 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 imobilizări financiare

Veniturile din imobilizări 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.

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.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(q) Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuieli privind investițiile financiare cedate

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate sunt echivalente cu valoarea contabilă a titlurilor ieșite (la cost mediu ponderat) diminuată cu rezervele aferente acestor titluri.

În cazul titlurilor de participare tranzacționate pe piețele externe la cheltuielile din tranzacții va fi înregistrată valoarea titlurilor la cursul din data achiziției, diferențele de curs valutar fiind contabilizate la cheltuieli financiare.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate pe termen scurt cedate reprezintă diferențele nefavorabile dintre valoarea contabilă (valoarea de achiziție) a investițiilor financiare pe termen scurt și prețul de vânzare.

În cazul investițiilor financiare pe termen scurt cedate, realizate pe piețele financiare externe, valoarea contabilă reprezintă valoarea titlurilor la cursul din data achiziției (valoare calculată pe baza costului mediu ponderat), diferențele de curs valutar se înregistrează la cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Comisioanele aferente tranzacțiilor efectuate pe piețele externe se stabilesc în baza cursului BNR din data efectuării tranzacției.

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
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 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 31 decembrie 2011, numărul acționarilor era de 5.821.732 (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.

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la data de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010.

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

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	6.162.086	6.471.336
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	2.083.047	2.191.377
Alte cheltuieli privind personalul	175.691	173.320
Cheltuieli cu stimulente acordate salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului (*)	4.000.000	2.250.000
TOTAL	<u>12.420.824</u>	<u>11.086.033</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 anului 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 anii 2011 și 2010 a fost în sumă de 6.471.336 lei și respectiv 6.162.086 lei, din care:

	<u>2010</u>		<u>2011</u>	
	<u>Nr. de angajați</u>	<u>Salarii</u>	<u>Nr. de angajați</u>	<u>Salarii</u>
Angajați	70	3.799.201	70	3.792.599
Administratori	5	310.320	7	507.000
Directori	9	2.052.565	9	2.171.737
Total	<u>83*</u>	<u>6.162.086</u>	<u>85*</u>	<u>6.471.336</u>

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



8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE (continuare)

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 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, 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 31 decembrie 2011, Societatea avea 85 de angajați (2010: 83) din care 78 erau angajați permanenți (2010: 78), iar 7 temporari (2010: 5). Numărul mediu de angajați în anul 2011 a fost de 78 (2010: 81).



9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	an 2010	an 2011
1 Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichidității curente		
Active curente / Datorii curente	1,76	3,63
Active curente	111.377.364	137.547.888
Datorii curente	63.337.063	37.863.920
b) Indicatorul lichidității imediate		
(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1,76	3,63
Active curente – Stocuri	111.374.127	137.544.610
Datorii curente	63.337.063	37.863.920
c) Rata capacității de plată		
(Casa și conturi la bănci+Investiții pe termen scurt) / Datorii curente	1,73	3,61
Casa și conturi la bănci+Investiții pe termen scurt*	109.777.245	136.758.607
Datorii curente	63.337.063	37.863.920
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 365	30 zile	16 zile
Sold mediu clienți (conține și debitorii - Nota 5a)	9.470.747	6.042.597
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	113.511.635	141.752.169
Sold mediu furnizori / Achiziții de bunuri fără servicii x 365	8 zile	23 zile
Sold mediu furnizori	54.386	187.564
Achiziții de bunuri și servicii Rulaj credit 401	2.441.325	2.985.519
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,21	0,24
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	113.511.635	141.752.169
Active imobilizate	544.587.523	596.381.775
c) Viteza de rotație a activelor totale		
Cifra de afaceri / Total active	0,17	0,19
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	113.511.635	141.752.169
Total active	655.964.887	733.929.663
4 Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului angajat		
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit / Capitalul angajat	12,11%	11,93%
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	65.201.431	76.689.174
Capitalul angajat (capitalul propriu)	538.546.764	642.598.332

*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 31 decembrie 2010 la totalul bilanțier al investițiilor financiare pe termen scurt a fost adăugată și valoarea depozitelor bancare în sumă de 92.822.065 lei, inclusă în perioada respectivă la creanțe.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)

	an 2010	an 2011
b) Rentabilitatea economică		
Profit net / Active totale x 100	9,60	8,58
Profit net	62.996.316	63.006.519
Active totale	655.964.887	733.929.663
c) Rentabilitatea financiară		
Profit net / Capitaluri proprii x 100	11,70	9,80
Profit net	62.996.316	63.006.519
Capitaluri proprii	538.546.764	642.598.332
5 Fondul de rulment (FR)		
(Capitaluri proprii+imprumuturi pe termen lung)- active imobilizate	-6.040.759	46.216.557
Capitaluri proprii+imprumuturi pe termen lung	538.546.764	642.598.332
Active imobilizate	544.587.523	596.381.775
6 Necesarul de fond de rulment (NFR)		
(Stocuri + creante) - datorii curente	-61.916.080	-37.275.781
Stocuri + creante **	1.420.983	588.139
Datorii curente	63.337.063	37.863.920
7 Trezoreria neta (TN)		
FR – NFR	55.875.321	83.492.338
8 Randamentul dividendului		
Dividend pe actiune / Pret pe actiune	4,09%	10,40%
Dividend pe actiune	0,0500	0,1030
Pret pe actiune (pret mediu pe an)	1,2214	0,9900
9 Rata de alocare a dividendelor		
Dividende pe actiune / Profit pe actiune	43,56%	89,72%
Dividend pe actiune	0,0500	0,1030
Profit pe actiune	0,1148	0,1148

** La 31 decembrie 2010 din totalul bilanţier al creanţelor a fost eliminată valoarea depozitelor bancare în sumă de 92.822.065 lei.



SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

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%

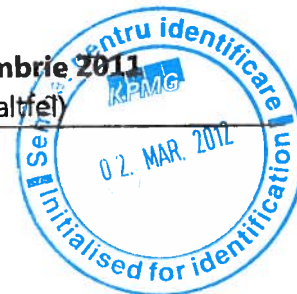
În scopul motivării managementului companiilor în care Societatea deține acțiuni, pentru a obține performanțe financiare îmbunătățite, Societatea a încheiat contracte de management cu societățile în care are participare semnificativă. Pentru mai multe informații privind entitățile în care Societatea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

c) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

Profitul fiscal aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Profit contabil	65.201.431	76.689.174
Cheltuieli nedeductibile	19.007.166	34.135.454
Venituri neimpozabile	(69.242.969)	(23.153.844)
Alte sume impozabile	54.567	61.126
Profit fiscal	15.020.195	87.731.910
Rata de impozitare	16%	16%
Impozit pe profit curent	2.403.231	14.037.106
Alte facilități	(198.116)	(354.451)
Impozit pe profit curent datorat	2.205.115	13.682.655





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) Evenimente ulterioare datei bilanțului

În cursul lunii ianuarie 2012 a fost publicată Legea nr 11/06.01.2012 pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, conform căreia orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de Societate, dar nu mai mult de 5% din capitalul social al Societății. Astfel Societatea a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în 1/2 martie 2012 în vederea modificării Statutului Societății.

În data de 3 februarie 2012 Societatea și-a exercitat dreptul de opțiune de aport de acțiuni la majorarea capitalului social al Erste Group Bank AG, conform contractului de opțiune de vânzare/aport de acțiuni încheiat cu Erste Group Bank AG („EGB”).

f) Venituri înregistrate în avans

Venituri înregistrate în avans la 31 decembrie 2011 nu au existat (31 decembrie 2010: 324.708 lei).

g) Ratele achitate în cadrul unui contract de leasing

La data de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, Societatea nu derula contracte de leasing operațional sau financiar.

h) Onorariile plătite auditorilor

Societatea a achitat în cursul anului 2011 auditorilor suma totală de 122.519 lei pentru auditarea situațiilor financiare aferente anului 2010 și revizuirea raportării contabile întocmită la 30 iunie 2011 (2010: 106.577 lei).

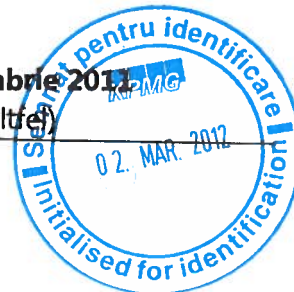
i) Datorii probabile și angajamente acordate

Contracte pentru achiziții de investiții în imobilizări corporale și financiare

- La data de 31 decembrie 2011 nu existau imobilizări corporale în curs de execuție (31 decembrie 2010: 73.901 lei).
- La data de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 Societatea nu avea contracte de achiziții de materii prime, materiale și piese de schimb.
- La data de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 Societatea nu avea încheiate contracte pentru cumpărarea de imobilizări financiare (Nota 5).
- La data de 31 decembrie 2011, Societatea nu avea încheiate contracte de subscriere la capitalul social al companiilor (2010: 10.078.110 lei) (Nota 5).
- La data de 31 decembrie 2011 Societatea are încheiat un contract de opțiune de vânzare/aport de acțiuni încheiat cu Erste Group Bank AG („EGB”). Conform contractului Societatea își poate exercita dreptul de opțiune de vânzare/aport prin schimb de acțiuni, după cum urmează:
 - vânzarea unui număr de 70.188.162 acțiuni BCR la un preț de 1,0385 lei/acțiune pentru care va primi suma de 72,89 milioane lei numerar, până la data de 9 aprilie 2012;
 - aportarea cu un număr de 296.185.195 acțiuni BCR, la o rată de schimb de 127,9583 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB, pentru care Societatea va primi 2.314.701 acțiuni EGB.

j) Angajamente primite

La data de 31 decembrie 2011 nu existau angajamente primite, altele decât cele primite de la EGB privind opțiunile de aport/vânzare.

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI**

La data de 31 decembrie 2011 structura portofoliului 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;	663.410.757	866.706.026	203.295.269
B Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	169.069.484	312.014.489	142.945.005
C Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală;	15.491.712	15.491.712	-
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	848.971.947*	1.195.212.221	346.240.274
II Investiții financiare pe termen scurt			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare:			
- acțiuni	3.406.435	2.136.372	(1.270.063)
- unități de fond	313.432	257.223	(56.209)
II Total investiții financiare pe termen scurt	3.719.867**	2.393.595	(1.326.272)
Total portofoliu I+II	852.691.814	1.197.605.816	344.914.002

* 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 258.206.817 lei, stabilite la 31 decembrie 2011, 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 2011 în sumă de 1.283.501 lei;
- unitățile de fond deținute pentru tranzacționare la valoarea de justă în sumă de 257.223 lei;
- depozitele bancare (inclusiv dobânda atașată) în sumă de 123.816.859 lei (prezentate detaliat în Nota 12);
- certificatele de trezorerie în lei (inclusiv dobânda atașată) în sumă de 10.037.782 lei (prezentate în Nota 12).

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

La data de 31 decembrie 2011 structura portofoliului în funcție de dețineri în capitalul social al societăților din portofoliul SIF:

% de deținere	Număr de societăți	Valoarea contabilă de achiziție	Pondere în total portofoliul
peste 50%	30	218.037.057	26,09%
între 20-50%	47	48.773.923	5,83%
sub 20%	185	569.075.696	68,08%
Total	262	835.886.676	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
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



11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

* 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).

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 de achiziție	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

Factorul principal al diminuării valorii portofoliului în anul 2011, calculată conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004, l-a reprezentat scăderea prețului de cotație al unor titluri din portofoliu, reducere parțial contracarată de intrarea în portofoliu a acțiunilor Erste Group Bank AG.

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.



Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 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%.

Datele privind valoarea capitalului și rezervelor și profitul sau pierderea societăților din portofoliul SIF nu sunt disponibile pentru exercițiul financiar 2011.

Nr. crt.	Cod unic de înregistrare	Denumire societate	Sediul social	Procent deținere SIF	Capital social deținut de SIF	Valoare contabilă	Stare
1	6496150	VALY-TIM	TIMISOARA	99,999	5.435.000	6.155.955	
2	17597885	CENTRAL	PETROSANI	99,981	587.073	587.073	
3	2204171	TRANS EURO HOTEL	BAIA MARE	99,935	6.600.205	6.600.205	
4	14393678	BETA TRANSPORT	CLUJ NAPOCA	99,757	2.412.798	2.412.798	
5	199176	NAPOMAR	CLUJ-NAPOCA	99,435	25.640.603	25.864.965	
6	21895472	AGRORENT	ARAD	99,425	965.188	965.188	
7	7081339	VEST METAL	ORADEA	98,946	6.832.145	6.836.086	
8	20919450	DACIA MERIDIAN EXPRES	ARAD	98,904	1.060.130	1.060.130	
9	11134377	COMPLEX LABORATOARE	CLUJ NAPOCA	98,825	3.981.376	3.982.357	
10	12274093	HOTEL MESESUL	ZALAU	98,398	1.342.518	1.430.978	
11	56150	CALIPSO ORADEA	ORADEA	96,651	43.441.050	43.442.739	
12	684200	SILVANA	CEHU SILVANIEI	96,283	3.609.430	3.790.498	
13	2736489	ARIO	BISTRITA	93,641	13.035.178	13.034.523	Ins
14	13964571	M.C.B.	BAIA MARE	92,591	678.330	678.330	
15	11187762	BISTRITA	CLUJ NAPOCA	91,978	84.941	86.483	
16	1681776	COMALIM	ARAD	91,172	2.872.318	2.845.992	
17	2124420	CORA	HUNEDOARA	90,992	154.445	154.445	
18	48807	LEGUME FRUCTE	ORADEA	89,980	1.215.035	1.215.035	
19	199060	ARTA CULINARA	CLUJ-NAPOCA	89,447	2.626.386	2.558.348	
20	2127419	RUSCA	HUNEDOARA	87,659	3.440.560	5.069.557	
21	201896	NAPOTEX	CLUJ-NAPOCA	87,392	1.024.950	1.024.950	
22	8231299	COMCEREAL CLUJ	TURDA	86,280	4.860.980	5.878.275	



Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Nr. crt.	Cod unic de înregistrare	Denumire societate	Sediul social	Procent deținere SIF	Capital social deținut de SIF	Valoare contabilă	Stare
23	201624	COMAT CLUJ	CLUJ-NAPOCA	84,744	2.088.363	2.074.177	
24	1847217	URBAN(TCM)	LUGOJ	80,454	530.970	530.970	
25	1766830	IAMU	BLAJ	76,695	12.143.833	13.687.863	
26	1454846	VRANCART	ADIUD	74,717	59.439.011	59.742.235	
27	2215278	SOZA	SIGHEȚUL MARMĂȚIEI	72,282	214.413	214.413	
28	575688	SOMPLAST	NASAUD	70,751	5.757.950	5.405.915	
29	3226682	AGMONIA	OTELUL ROSU	57,570	77.225	77.225	
30	1800966	UNITEH	TIMISOARA	50,198	547.608	629.350	
		Total valoare contabilă societăți în care se deține peste 50%				218.037.057	
31	3357599	NORD CONSTRUCTII	CAREI	44,310	79.550	79.550	
32	8218044	COMCEREAL CARAS	RESITA	42,413	270.203	270.203	LJ
33	1703521	ARADEANCA	ARAD	39,161	222.673	222.673	
34	1901049	FURNIMOB	CONSTANTA	36,956	4.067.295	4.067.295	LJ
35	2196087	COMAR	BAIA MARE	34,942	101.503	101.503	
36	2201728	COMBIMAR	BAIA MARE	34,152	275.800	275.800	
37	16276186	MOBILA USI	BACAU	32,452	126.280	126.280	LJ
38	2816987	ELBAC	BACAU	32,450	829.956	829.956	LJ
39	17716200	ATLASCARD	DEVA	31,363	32.190	32.190	
40	1062656	AGROPRODUCT RESITA	RESITA	30,005	181.800	181.800	RJ
41	2761369	CRISCOM	CHISINAU CRIS	30,001	80.180	80.180	LJ
42	11920404	AGRICOLA SATULUNG	SATULUNG	30,000	125.153	125.153	DIZ
43	5412614	AVISUINPROD	BISTRITA	30,000	1.148.290	1.148.290	LA
44	89289	MARGA	MARGHITA	30,000	176.370	176.370	LJ
45	1765460	TRANSILVANIA AIUD	AIUD	30,000	116.948	116.948	LJ



Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Nr. crt.	Cod unic de înregistrare	Denumire societate	Sediul social	Procent deținere SIF	Capital social deținut de SIF	Valoare contabilă	Stare
46	1731580	LEGUMICOLA	PECICA	29,967	168.080	168.080	LJ
47	2441828	UZINA ARDEALUL	ALBA IULIA	29,508	138.983	138.983	LJ
48	7245512	REMAT MARGHITA	MARGHITA	29,390	4.795	4.795	DIZ
49	5820559	AGROMEC RATEȘTI S.A.	RATEȘTI	29,186	10.943	10.943	DIZ
50	1719170	AGROINDUSTRIALA NADLAC	NADLAC	29,027	166.018	166.018	DIZ
51	1770300	COMMDXT	OCNA MURES	28,967	26.358	26.358	LJ
52	9654130	MOBIMET	HATEG	28,875	36.738	36.995	LJ
53	5184591	MOBIPET	PETROSANI	28,874	121.600	122.454	
54	2046136	PETROCART	PIATRA NEAMT	28,541	2.887.129	2.887.129	
55	7072756	METALLURGICA	MARGHITA	28,409	126.090	126.090	LJ
56	2152730	MIXT	URICANI	28,128	89.105	89.105	
57	1690529	ARNO	ARAD	27,233	334.025	334.025	LA
58	1753147	SUINPROD GALDA	GALDA DE JOS	27,091	357.710	357.710	LJ
59	569007	MEBIS	BISTRITA	26,781	866.593	866.593	Ins
60	13061000	GAZ VEST	ARAD	25,819	10.506.800	10.506.800	
61	10693710	FORESTA MUSCEL	CAMPULUNG	25,752	137.848	137.848	Ins
62	10702460	FORESTIERA	ANINOASA	25,752	105.673	105.673	
63	5462698	EXFOR	BUCUREȘTI	24,231	999.135	999.135	LJ
64	644184	MOBICOM	SATU MARE	24,110	40.983	40.983	
65	7323645	AGROMEC GATAIA	GATAIA 1837	23,910	33.963	33.963	
66	2206261	RAMIRA	BAIA MARE	23,748	674.045	674.045	
67	1728194	AGROINDUSTRIALA SAGU	SAGU	23,620	343.843	343.843	LJ
68	1071522	AGROTRANSPORT	RESITA	23,460	9.648	9.648	RJ
69	1758098	CTCE	ALBA-IULIA	23,236	21.253	21.253	



Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

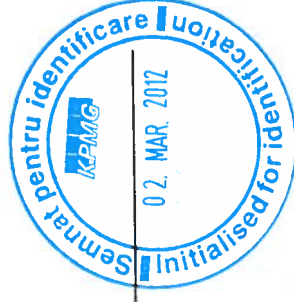
11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Nr. crt.	Cod unic de înregistrare	Denumire societate	Sediul social	Procent deținere SIF	Capital social deținut de SIF	Valoare contabilă	Stare
70	1856312	AGROINDUSTRIALA SOCGAT	GATAIA	22,652	264.280	264.280	DIZ
71	3094999	MOPAL	BISTRITA	21,894	20.197.562	20.197.562	RJ
72	768506	MOLIDUL	VAMA	21,633	226.448	226.448	RJ
73	7355850	MECON TRANS	BISTRITA	21,614	24.035	24.035	
74	1754770	COMAT ALBA	ALBA IULIA	20,666	132.115	132.115	
75	1060620	COMAT CARAS SEVERIN	RESTITA	20,406	62.210	62.210	
76	1765044	METALURGICA	AIUD	20,007	1.787.623	1.787.623	RJ
77	1678967	AVI FLORIA HOLDING	ARAD	20,001	37.000	37.000	DIZ
		Total valoare contabilă societăți în care se deține între 20 - 50%	IOAN ANTONESCU nr. 32			48.773.923	

Legendă:

Ins - insolvență
LJ - lichidare judiciară
RJ - reorganizare judiciară
DIZ - dizolvare
LA - lichidare administrativă





12. DEPOZITE BANCARE

La data de 31 decembrie 2011 Societatea avea următoarele depozite bancare:

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.11		Pondere în total	Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare		constituiri	scadenței
Banca CR Firenze	ron	2.500.000		7,80	20.301,37	2,83	24/11/2011	04/01/2012
Banca CR Firenze	ron	2.500.000		7,80	20.301,37	2,83	24/11/2011	04/01/2012
Banca CR Firenze	ron	1.788.800		7,80	14.526,04	2,02	24/11/2011	04/01/2012
Banca CR Firenze	ron	2.500.000		7,80	20.301,37	2,83	24/11/2011	04/01/2012
Banca CR Firenze	ron	2.500.000		7,80	20.301,37	2,83	24/11/2011	04/01/2012
Banca CR Firenze	ron	2.500.000		7,80	20.301,37	2,83	24/11/2011	04/01/2012
Banca CR Firenze	ron		1.013.200	7,70	7.267,28	1,01	28/11/2011	29/01/2012
Banca CR Firenze	ron	4.477.800		7,70	30.228,22	4,21	30/11/2011	29/01/2012
Banca CR Firenze	ron		4.269.800	7,75	24.478,24	3,41	05/12/2011	05/02/2012
Banca Italo-Romana	ron	1.618.400		7,10	11.962,86	1,67	24/11/2011	04/01/2012
Banca Italo-Romana	ron	1.017.300		7,10	5.342,92	0,74	05/12/2011	04/01/2012
BCR	ron	2.000.000		6,30	13.300,00	1,85	24/11/2011	04/01/2012
BCR	ron	2.000.000		6,30	13.300,00	1,85	24/11/2011	04/01/2012
BCR	ron	1.000.000		6,30	6.650,00	0,93	24/11/2011	04/01/2012
BCR	ron	1.000.000		6,30	6.650,00	0,93	24/11/2011	04/01/2012
BCR	ron	1.000.000		6,30	6.650,00	0,93	24/11/2011	04/01/2012
BCR	ron	1.000.000		6,30	6.650,00	0,93	24/11/2011	04/01/2012
BCR	ron	2.000.000		6,30	13.300,00	1,85	24/11/2011	04/01/2012
BRD-GSG	ron	5.000.000		7,15	37.736,11	5,26	24/11/2011	04/01/2012
BRD-GSG	ron	5.000.000		7,15	37.736,11	5,26	24/11/2011	04/01/2012
BRD-GSG	ron	1.080.000		7,15	8.151,00	1,14	24/11/2011	04/01/2012
BRD-GSG	ron		4.500.000	7,00	39.375,00	5,49	17/11/2011	16/01/2012
BRD-GSG	ron		5.000.000	7,50	13.541,67	1,89	19/12/2011	18/03/2012
BRD-GSG	ron		5.000.000	7,50	13.541,67	1,89	19/12/2011	18/03/2012

Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.11		Pondere în total		Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	valoare	dobândă	constituiri	scadenței	
BRD-GSG	ron		3.825.000	7,50	9.562,50	1,33	20/12/2011	18/03/2012	
Banca Transilvania	ron	800.000		5,00	1.000,00	0,14	23/12/2011	03/01/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	7,00	6.377,78	0,89	21/07/2011	08/01/2012	
Banca Transilvania	ron	2.000.000		6,80	12.844,44	1,79	28/11/2011	08/01/2012	
Banca Transilvania	ron		250.000	7,00	7.243,06	1,01	05/08/2011	23/01/2012	
Banca Transilvania	ron		300.000	7,00	6.883,33	0,96	05/09/2011	23/01/2012	
Banca Transilvania	ron		100.000	6,85	1.427,08	0,20	18/10/2011	23/01/2012	
Banca Transilvania	ron	600.000		6,85	3.881,67	0,54	28/11/2011	23/01/2012	
Banca Transilvania	ron	4.000.000		6,85	25.877,78	3,61	28/11/2011	26/01/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	6,85	2.854,17	0,40	18/10/2011	08/02/2012	
Banca Transilvania	ron		600.000	6,85	8.448,33	1,18	19/10/2011	23/02/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	6,85	2.816,11	0,39	19/10/2011	08/03/2012	
Banca Transilvania	ron		600.000	7,00	3.033,33	0,42	06/12/2011	22/03/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	7,00	972,22	0,14	07/12/2011	08/04/2012	
Banca Transilvania	ron		600.000	7,00	2.916,67	0,41	07/12/2011	23/04/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	7,00	972,22	0,14	07/12/2011	08/05/2012	
Banca Transilvania	ron		600.000	7,00	2.916,67	0,41	07/12/2011	23/05/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	7,00	972,22	0,14	07/12/2011	07/06/2012	
Banca Transilvania	ron		600.000	7,00	2.916,67	0,41	07/12/2011	21/06/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	7,00	466,67	0,07	20/12/2011	08/07/2012	
Banca Transilvania	ron		600.000	7,00	1.400,00	0,20	20/12/2011	23/07/2012	
Banca Transilvania	ron		200.000	7,00	466,67	0,07	20/12/2011	08/08/2012	
Banca CR Firenze (echivalent in lei)	eur		11.099.037	4,15	47.953,92	6,68	24/11/2011	04/01/2012	
Banca CR Firenze (echivalent in lei)	eur		198.706	4,15	858,52	0,12	24/11/2011	04/01/2012	



SIF Banat-Crișana SA

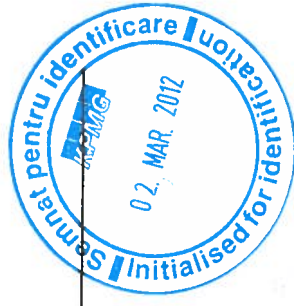
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011

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

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.11		Pondere în total	Data	
Banca		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	valoare	dobândă	constituirii	scadenței
Banca Italo-Romana (echivalent în lei)	eur	7.073.293		4,00	29.455,90	4,11	24/11/2011	04/01/2012
ING BANK (echivalent în lei)	eur	1.723.192		0,20	19,15	0,00	30/12/2011	03/01/2012
Raiffeisen Bank (echivalent în lei)	eur		14.734.065	3,50	67.326,49	9,39	15/11/2011	14/02/2012
Transilvania (echivalent în lei)	eur		8.930.923	4,00	53.585,54	7,47	08/11/2011	08/01/2012
Total depozite bancare (I)		69.976.528	53.122.988		717.343,08	100,00		
Ministerul Finanțelor Publice	ron			6,60	45.796,60	100,00	07/12/2011	05/07/2012
Total certificate de trezorerie (II)		0	9.991.985		45.796,60	100,00		
TOTAL (I+II)		69.976.528	63.114.973		763.139,68			



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

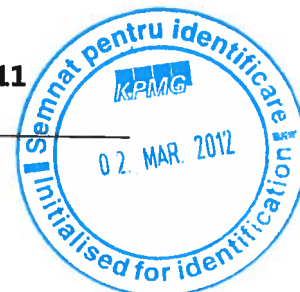
SIF Banat-Crișana SA

Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.10		Pondere în total dobândă		Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare			constituiri	scadenței
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-Romena (echivalent în lei)	EUR		6.735.706	4,10	30.264,53	2,85		22/11/2010	21/02/2011
BCR (echivalent in lei)	EUR	137.114		2,20	217,84	0,02		06/12/2010	05/01/2011
Transilvania (echivalent in 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
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
1 Venituri din imobilizări financiare ¹	51.891.144	12.500.230
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	33.441.654	94.312.744
5 Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	-	-
6 Venituri din diferențe de curs valutar	2.786.710	4.875.479
7 Venituri din dobânzi	7.693.136	6.337.124
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	-	-
9 Venituri din producția imobilizată	-	-
10 Venituri din provizioane ³	17.041.212	10.318.045
11 Alte venituri		
- din studii și cercetări	-	-
- din redevențe, locații și chirii	118.435	97.834
- din alte activități diverse	-	-
- din subvenții	-	-
- din alte venituri	216.460	12.955.709
- din sconturi obținute	-	-
- din alte venituri financiare	322.884	355.004
12 Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	-	-
13 TOTAL VENITURI	113.511.635	141.752.169

¹ Veniturile din imobilizări financiare includ veniturile din dividende cuvenite în sumă de 12.500.230 lei (2010: 13.083.819 lei). În anul 2010 în cadrul acestor venituri au fost recunoscute și majorările de capital social din prime de emisiune sau rezerve constituite din profit net efectuate de către societățile din portofoliul SIF în sumă de 38.807.325 lei, sume care în anul 2011, conform Ordinului CNVM nr. 13/2011 au fost recunoscute la rezerve.

² Veniturile din investiții financiare cedate cuprind veniturile din imobilizări financiare cedate în sumă de 93.982.567 lei (2010: 33.395.138 lei) și câștigurile din investiții pe termen scurt cedate în sumă de 330.177 lei (2010: 46.516 lei).

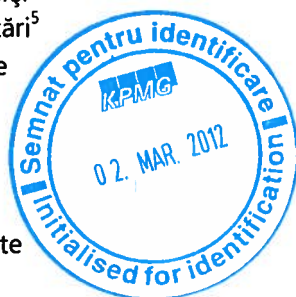
³ Veniturile din provizioane includ veniturile din ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare și deprecierea activelor circulante în sumă totală de 7.871.045 lei (2010: 12.799.212 lei) și venituri din provizioane în sumă de 2.447.000 lei reprezentând reluarea provizioanelor constituite pentru stimulente pentru realizarea profitului (2010: 4.242.000 lei).

Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011

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

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Pierderi aferente creanțelor legate de participații	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	25.665.672	24.658.409
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile ⁴	2.337.960	2.548.099
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	2.008.433	4.355.085
Cheltuieli privind dobânzile	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	44.362	27.803
Pierderi din creanțe și debitori diverși	16.105	22.176
Cheltuieli cu provizioane și amortizări ⁵	3.131.817	19.086.742
Cheltuieli privind prestațiile externe		
-întreținere și reparații	201.253	70.286
-redevențe, locații și chirii	96.444	86.224
-prime de asigurare	45.607	37.356
-studii și cercetări	-	-
-protocol, reclamă și publicitate	195.344	200.391
-transport bunuri și persoane	1.210	340
-deplasări, detașări, transferări	169.450	174.390
-poștă și telecomunicații	182.351	173.632
-alte servicii executate de terți	567.357	743.824
-alte cheltuieli	340.652	668.970
-cheltuieli privind sconturi acordate	-	-
-alte cheltuieli financiare	269.400	556.273
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	173.212	154.316
Alte cheltuieli		
-cheltuieli cu materiale consumabile	118.402	141.544
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	57.338	20.003
-cheltuieli privind materialele nestocate	89.067	86.157
-cheltuieli privind energia și apa	177.944	164.942
-cheltuieli cu colaboratorii	-	-
-cheltuieli cu salariile personalului	-	-
-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	10.337.777	8.894.656
-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	2.083.047	2.191.377
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	-	-
Impozitul pe profit	2.205.115	13.682.655
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	-	-
TOTAL CHELTUIELI	50.515.319	78.745.650



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.

⁵ Cheltuielile cu provizioane și amortizări includ cheltuieli cu provizioane în sumă de 2.585.000 lei (2010: 2.447.000 lei), cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor în sumă de 411.845 lei (2010: 424.950 lei) și cheltuieli privind ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare aferente societăților aflate în lichidare, reorganizare sau insolvență, datorită faptului că sunt estimate ca fiind cu caracter permanent și nu se așteaptă o revenire a poziției financiare a acestor societăți, în sumă de 16.089.897 lei (2010: 0). La 31 decembrie 2010 această poziție cuprindea și cheltuieli privind ajustările pentru pierderea de valoare a activelor circulante în sumă de 259.867 lei.

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Casa și conturi la bănci		
Conturi la bănci	548.727	503.393
Casa în lei	4.791	5.541
Avansuri de trezorerie și alte valori	<u>7.592</u>	<u>14.875</u>
Total casa și conturi la bănci	<u>561.110</u>	<u>523.809</u>
Depozite la bănci	91.760.654	123.099.516
Minus depozite cu scadență mai mare de 3 luni	<u>-</u>	<u>(3.400.000)</u>
Total depozite bancare lichide (Nota 12)	<u>91.760.654</u>	<u>119.699.516</u>
Obligațiuni și titluri	14.914.128	9.991.985
Minus obligațiuni și titluri cu scadență mai mare de 3 luni	<u>(14.901.038)</u>	<u>(9.991.985)</u>
Total obligațiuni și titluri lichide	<u>13.090</u>	<u>-</u>
Total numerar și numerar echivalent	<u>92.334.854</u>	<u>120.223.325</u>

La 31 decembrie 2011 nu există restricții asupra numerarului aflat în conturi la bănci.

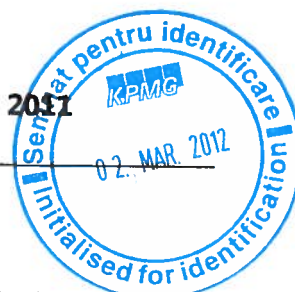


16. REZERVE

La data de 31 decembrie 2011, rezervele Societății în sumă de 519.269.471 lei (2010: 524.049.907 lei), precum și rezultatul reportat în suma de 5.437.415 lei (2010: -103.384.386 lei) includeau:

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	(182.681.231)		(182.681.231)
C rezerve din valoarea acțiunilor dobandite cu titlu gratuit	279.734.772	(23.483.273)	256.251.499
D rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare	639.952		639.952
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 fiscale	19.832.945	(3.173.271)	16.659.674
H alte rezerve-dividende prescrise	42.185.274		42.185.274
I rezerve din reevaluarea Imobilizarilor	5.925.589	(948.093)	4.977.496
J rezultat reportat	5.437.415		5.437.415
Total	575.589.297	(50.882.411)	524.706.886
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
H alte rezerve-dividende prescrise	-	-	-
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 - **182.681.231 lei** rezultate ca urmare a evaluării portofoliului la valoarea de inventar la 31 decembrie 2011 și a înregistrării pierderii de valoare stabilită ca diferența între valoarea contabilă mai mare și valoarea de inventar 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 **256.251.499 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 **23.483.273 lei** (2010: 24.201.268 lei) a fost dedus din valoarea brută a acestor rezerve în sumă totală de **279.734.772 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 **639.952 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).

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 prescrise în sumă de **42.185.274 lei** (2010: 0 lei) cuprinde valoarea dividendelor neridicate pentru exercițiile financiare anterioare anului 2007 (inclusiv).

I. Rezerve din reevaluarea imobilizărilor în sumă de **4.977.496 lei** (2010: 5.153.919 lei) cuprinde valoarea netă din reevaluarea clădirilor, în conformitate cu reglementările în vigoare. Rezerva din reevaluare reprezintă diferența dintre valoarea brută în sumă de **5.925.589 lei** (2010: 6.135.617 lei) și provizionul pentru impozitul pe profit amânat aferent reevaluării în sumă de **948.093 lei**, calculat la o cotă de 16% (2010: 981.698 lei).

J. Rezultatul reportat în sumă de **5.437.415 lei** reprezintă rezultatul reportat favorabil provenit din adoptarea pentru prima oară a IAS, mai puțin IAS 29 (2010: -103.384.386 lei reprezintă rezultatul reportat favorabil provenit din adoptarea pentru prima oară a IAS, mai puțin IAS 29 în sumă de 5.437.415 lei și 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).

17. TRANZACȚII CU PERSOANE AFILIATE

În cursul anilor 2011 și 2010 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 decât eventuale participări la capitalul social al acestora.

18. RISCURI FINANCIARE

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă unor riscuri variate, care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul fluxului de numerar, riscul operațional, riscul aferent impozitării și riscul aferent mediului economic.

a. **Riscul de piață** include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț.

Riscul valutar

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

În anul 2011, Societatea a efectuat tranzacții atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat în cursul anului 2011 comparativ cu monedele străine, EURO și USD, la finele anului înregistrându-se o depreciere a acesteia.

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 anilor 2010 și 2011.

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.

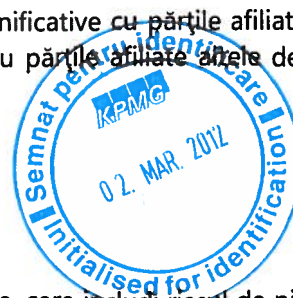
Majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

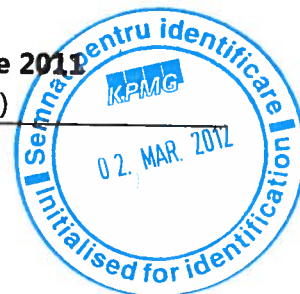
Riscul de preț

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.

Efectele cumulate ale crizei datoriilor suverane europene și ale recesiunii economice globale au condus pe plan mondial la o depreciere a capitalizării bursiere mondiale. Acest context extern nefavorabil a influențat negativ și capitalizarea bursieră a emitenților listati lichizi din portofoliul societății, înregistrați la poziția titluri de plasament la finele anului 2011.

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)

b. 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 ajustarea 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.

c. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat dificultății întâmpinate de societate de a obține fondurile necesare pentru a-și îndeplini angajamentele ajunse la scadență.

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 "Situația creanțelor și a datoriilor".

d. 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.

e. Riscuri operaționale

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte ce rezultă dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, personalului și sistemelor interne Societății sau din factori externi (alții decât riscurile de credit, de piață sau de lichiditate) cum ar fi cei proveniți din cerințele legale și de reglementare și din standarde general acceptate de administrare a investițiilor. Riscurile operaționale rezultă din toate activitățile Societății.

Obiectivul Societății este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru limitarea pierderilor financiare și afectarea reputației sale și realizarea obiectivelor investiționale de generare de venituri pentru investitori.

f. 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.

18. RISCURI FINANCIARE (continuare)

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.

g. 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: creșterii semnificative a volumului creditelor neperformante în sistemul bancar autohton, îngreunarea accesului la finanțare atât pentru populație cât și pentru agenții economici, orientarea băncilor mai degrabă spre finanțarea autorităților, prin achiziții de titluri de stat decât spre finanțarea dezvoltării economice sau a consumului, deprecierea monedei naționale, scăderea prețurilor activelor imobiliare, evoluția negativă a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului etc.)

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2011 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

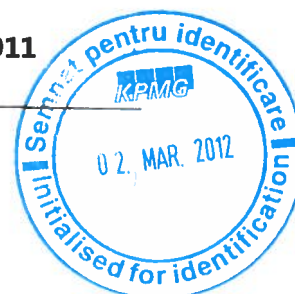
Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora este asigurată de societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

SIF Banat-Crișana a adoptat politici de management a riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital; (iv) respectarea legislației în vigoare.



SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



19. CONCENTRAREA EXPUNERII

a. Depozite la bănci

La data de 31 decembrie 2011 expunerea Societății față de bănci era următoarea:

Banca	Procent din total depozite	Sume la 31 decembrie 2011	Procent din total depozite	Sume la 31 decembrie 2010
Banca CR Firenze România	28,7%	35.347.343	20,5%	18.833.385
BRD-GSG	23,9%	29.405.000	0,3%	310.000
Banca Transilvania	18,0%	22.180.923	17,4%	15.991.274
Raiffeisen Bank	12,0%	14.734.065	-	-
Banca Comercială Română	8,1%	10.000.000	6,1%	5.637.114
Banca Italo-Romana	7,9%	9.708.993	11,4%	10.416.706
ING Bank NV Amsterdam- sucursala București	1,4%	1.723.192	0,7%	584.516
Alpha Bank România	-	-	38,0%	34.847.659
Piraeus Bank România	-	-	5,6%	5.140.000
Total	100%	123.099.516	100%	91.760.654

b. Imobilizări financiare

La data de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 expunerea Societății față de companiile în care deținea în portofoliu imobilizări financiare la valoare contabilă semnificativă, era următoarea:

Societatea	Procent din total imobilizări	Sume la 31 decembrie 2011	Procent din total imobilizări	Sume la 31 decembrie 2010
Erste Group Bank AG Viena	18,72%	155.859.425	0,14%	1.003.173
Banca Transilvania	11,75%	97.777.257	11,90%	84.404.093
Vrancart SA Adjud	7,18%	59.742.235	8,42%	59.742.235
Calipso SA Oradea	5,22%	43.442.739	5,52%	39.142.739
Banca Română pentru Dezvoltare	5,15%	42.890.224	6,05%	42.890.224
Biofarm SA București	5,13%	42.743.969	5,59%	39.642.895
Banca Comercială Română	4,40%	36.637.336	8,71%	61.812.563
Mechel SA Campia Turzii	3,21%	26.694.118	3,76%	26.694.118
Napomar SA Cluj	3,11%	25.864.965	3,65%	25.864.965
Mopal SA Bistrița Năsăud	2,43%	20.197.562	2,85%	20.197.562
ArcelorMittal SA Hunedoara	1,78%	14.803.188	2,09%	14.803.188
IAMU Blaj	1,64%	13.687.863	1,93%	13.687.863
OMV Petrom SA	1,57%	13.046.008	1,74%	12.311.946
Ario Bistrița	1,57%	13.034.523	1,84%	13.034.523
Gaz Vest SA Arad	1,26%	10.506.800	1,48%	10.506.800
Turbomecanica SA București	1,23%	10.226.242	1,44%	10.226.242
Total	75,35%	627.154.454	67,11%	475.965.129

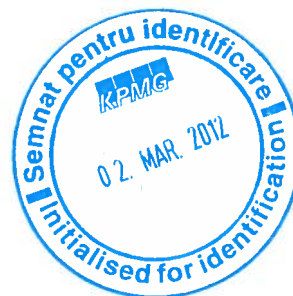
20. DATORII CONTINGENTE**Litigii**

La data de 31 decembrie 2011 Societatea era parte în 195 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 107 litigii și calitate procesuală pasivă în 74 de litigii, iar în 14 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;
- 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 în cea mai mare parte în anul 2011 pe calea executării silite, respectiv suma de 16.202.917 lei, din care 3.912.930 lei reprezentând creanța și 12.289.987 lei sume accesorii.

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 ÎN URMA APLICĂRII ARTICOLULUI 81, ALINIATUL 5 DIN ORDINUL 13/2011

Urmare a aplicării articolului 81, aliniatul 5 din ordinul 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 începând cu exercițiul financiar 2008.

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

Sold inițial la 01 ianuarie 2011	-108.844.049 lei
Creșteri în cursul anului 2011	-94.985.918 lei
Reduceri în cursul anului 2011	21.148.736 lei
Sold la 31 decembrie 2011	-182.681.231 lei

Creșterile înregistrate în cursul anului 2011 includ ajustările pentru pierderi de valoare stabilite la 31 decembrie 2011 ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Reducerea ajustărilor pentru pierderi de valoare include reluarea ajustărilor aferente titlurilor imobilizate ieșite din portofoliul SIF și celor pentru care valoarea justă s-a apreciat la 31 decembrie 2011, în sumă totală de 5.058.839 lei, precum și transferul în contul de profit și pierdere a sumei de 16.089.897 lei, reprezentând ajustările constituite pentru societățile aflate în lichidare, reorganizare sau insolvență, datorită faptului că aceste pierderi sunt estimate ca având un caracter permanent și nu se așteaptă o revenire a poziției financiare a acestor societăți.

Valoarea ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare la finele anului 2011 în sumă de 182.681.231 lei se regăsește în bilanț la rândul 69 „Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare”.

Ioan Cuzman
Președinte - Director General



Ștefan Doba
Director Economic



