



Raport trimestrial la 30 septembrie 2011

Raportul trimestrial la 30.09.2011 al SIF Banat-Crișana

conform Legii nr. 297/2004 și Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006

Raport trimestrial în conformitate cu:	Legea nr. 297/2004, Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004
Data raportului:	04.11.2011
Denumirea societății:	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.
Sediul social:	ARAD, Calea Victoriei nr. 35A, cod poștal 310158
Numărul de telefon/fax:	0257 234473 0257 250165
Web:	www.sif1.ro
email:	sifbc@sif1.ro
Codul unic de înregistrare la O.R.C.:	RO 2761040
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J02/1898/1992
Număr Registru C.N.V.M.:	PJR09SIIR/020002/02.02.2006
Capitalul social subscris și vărsat:	54.884.926,80 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:	548.849.268 acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, în valoare de 0,10 lei / acțiune

A. Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2011

Raportarea contabilă la 30 septembrie 2011 a fost întocmită în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

Valoarea activelor totale deținute la data de 30 septembrie 2011 prezintă o creștere cu 1,6% față de activele existente la începutul anului.

Volumul imobilizărilor financiare, cu o pondere de 83% în activele totale, prezintă o creștere cu 2,7% față de 1 ianuarie 2011, în principal datorită direcționării disponibilităților monetare în euro spre obligațiuni de stat pe termen lung.

Titlurile immobilizate intrate în cursul anului 2011 sunt evidențiate la valoarea de intrare (valoarea nominală sau costul de achiziție după caz), iar cele provenite din anii anteriori sunt evidențiate la valoarea de intrare, diminuată cu ajustările pentru pierdere de valoare stabilite la 31 decembrie 2010.

Reducerea însemnată a volumului creanțelor față de începutul anului este în principal efectul aplicării Ordinului CNVM nr. 13/2011, respectiv a transpunerii depozitelor bancare de la „creanțe comerciale” la „alte investiții financiare pe termen scurt”, ceea ce a condus la creșterea semnificativă a volumului investițiilor financiare pe termen scurt.

Scăderea volumului datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an se datorează anulării obligației de plată privind subscrierea la majorarea capitalului social la o societate din portofoliul, ca urmare a hotărârii de reducere a capitalului social la societatea respectivă.

Creșterea volumului capitalurilor proprii cu 2,8% față de 31 decembrie 2010 este rezultatul trecerii la alte rezerve a dividendelor restante și a majorării volumului rezervelor aferente portofoliului, ca urmare a majorărilor de capital social efectuate de către societăți din portofoliu și recunoașterea la rezerve a valorii acțiunilor dobândite.

Rezultatul realizat la data de 30 septembrie 2011 reprezintă 46,5% din rezultatul realizat în perioada corespunzătoare anului precedent ca efect al diminuării mai accentuate a volumului total al veniturilor față de cel realizat la 30 septembrie 2010, comparativ cu scăderea volumului total al cheltuielilor.

Veniturile totale realizate la 30 septembrie 2011 reprezintă 68% din veniturile realizate la 30 septembrie 2010, în principal datorită obținerii unui volum mai redus de venituri din immobilizări financiare. Diminuarea volumului acestor venituri este generată de modificarea reglementărilor contabile începând cu exercițiul financiar 2011, respectiv recunoașterea la rezerve a valorii acțiunilor primite cu titlu gratuit ca urmare a majorării capitalului social de către societățile din portofoliu, sume care în anul 2010 au fost recunoscute la venituri (2010: venituri din dividende 13.077.696 lei și venituri din acțiuni dobândite ca urmare a majorării capitalului social 23.529.211 lei).

Cheltuielile totale realizate la 30 septembrie 2011 prezintă o reducere cu 4,8% față de realizările corespunzătoare anului precedent. Diminuarea cheltuielilor se regăsește în principal la cheltuielile cu investițiile financiare cedate și la cheltuielile cu personalul, scădere care compensează creșterea cheltuielilor din diferențe de curs valutar.

Situațiile financiare contabile întocmite la 30 septembrie 2011 nu a fost auditate de către auditorul financiar.

B. Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2011

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	107.724.768 / 58.848.595 = 1,83
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	-
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	-
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	11.442.996 / 54.716.517 x 270 = 56
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	54.716.517 / 726.249.924 = 0,075

1. Indicatorul lichidității curente, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

Valoarea acestui indicator este de 1,83 asigurând garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

2. Indicatorul gradului de îndatorare, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Nu este cazul.

3. Viteza de rotație a debitelor-clienți, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

Conform prevederilor Ordinului CNVM nr. 75/2005, aplicabil până la 31 decembrie 2010, soldul la începutul anului al postului bilanțier „Creanțe comerciale” include și valoarea depozitelor bancare precum și a obligațiunilor cu scadență mai mică de un an. La calcularea vitezei de rotație a debitelor clienți din volumul total al creanțelor, a fost eliminată valoarea acestor active. În conformitate cu prevederile Ordinului CNVM nr. 13/2011, începând cu anul 2011, valoarea depozitelor bancare este inclusă la investiții financiare pe termen scurt. Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2011 este de 56 zile.

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru SIF valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Poziția bilanțieră „active imobilizate” include în principal deținerile de imobilizări financiare evidențiate la costul de achiziție diminuat cu ajustările pentru pierderi de valoare aferente titlurilor imobilizate. La stabilirea indicatorului a fost luată în calcul valoarea brută a imobilizărilor financiare.

Acest indicator are o valoare de 0,075.

Documente anexate prezentului raport:

- *Bilanț la data de 30 septembrie 2011 (conform modelului solicitat de MFP pentru formularele de raportare contabilă la 30 iunie 2010 și în format excel);*
- *Contul de profit și pierdere la data de 30 septembrie (conform modelului solicitat de MFP pentru formularele de raportare contabilă la 30 iunie 2010 și în format excel);*
- *Date informative la data de 30 septembrie (conform modelului solicitat de MFP pentru formularele de raportare contabilă la 30 iunie 2010 și în format excel).*

Președinte, Director General

Cuzman Ioan

Director Economic

Doba Ștefan