

Raportul administratorilor SIF Banat-Crișana
asupra situațiilor financiare consolidate
încheiate la 31 decembrie 2008

În conformitate cu prevederile Ordinului CNVM nr. 74/2005 și a Deciziei nr. 2492/03.12.2007 emisă de CNVM, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate începând cu exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

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

Considerăm că SIF nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2008 întrucât excepțiile și condițiile privind consolidarea conturilor, existente pentru exercițiul financiar 2007 și luate în considerare de către CNVM prin Atestatul nr. 238/17.07.2008, se mențin și pentru exercițiul financiar 2008.

Datorită faptului că pentru exercițiul financiar 2008, CNVM nu a emis un act normativ de exceptare a SIF-urilor de la întocmirea situațiilor financiare consolidate, au fost întocmite situațiile pe care le prezentăm alăturat.

În partea de Informații generale din cadrul Notelor la situațiile financiare consolidate pentru anul 2008 am prezentat modalitatea de întocmire a acestor situații și datele care au stat la baza întocmirii acestora, din care enumerăm principalele aspecte:

- situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana au fost retratate în baza IFRS, dar aceste situații financiare retratate nu fost auditate;
- situațiile financiare ale societăților în care SIF deține o participație mai mare de 50% au fost întocmite de către societăți în baza Directivei a IV-a a CEE și nu în baza IFRS, așa cum cer reglementările legale privind consolidarea. Menționăm că societățile comerciale nu au obligația întocmirii situațiilor financiare în conformitate cu IFRS.
- participațiile SIF sub 50% din capitalul emitentului, au fost evaluate la valoarea justă conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004, respectiv:
 - pentru societățile cotate, cu prețul mediu din ultimele 90 de zile;
 - pentru societățile necotate, în funcție de capitalurile proprii ale emitentului din bilanțurile depuse la MFP la 30 iunie 2008, ca ultime date disponibile. Valoarea justă a participațiilor în aceste societăți are o pondere de sub 10% din valoarea portofoliului SIF.
 - pentru bănci, în funcție de fondurile proprii raportate lunar către BNR.
- situațiile financiare consolidate întocmite conform celor mai sus prezentate nu au fost auditate. Considerând că datorită limitărilor privind posibilitatea de întocmire a situațiilor financiare consolidate acestea nu redau o imagine corectă și conformă cu IFRS, auditarea acestora ar fi indus doar costuri pentru obținerea unui raport de audit cu rezerve.

În baza aspectelor celor mai sus enumerate menționăm faptul că situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul 2008 nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă situația patrimoniului, rezultatele financiare și poziția financiară a SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia, în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

În vederea obținerii de date actualizate, în cursul lunii iulie 2009 au fost solicitate de la MFP bilanțurile la 31 decembrie 2008 depuse de către societățile din portofoliul SIF Banat-Crișana. Ministerul Finanțelor Publice ne-a comunicat faptul că situațiile financiare depuse de către societăți sunt destinate asigurării informațiilor necesare sistemului instituțional al statului. Totodată ne-a comunicat că o solicitare a acestor date ar putea fi formulată de către CNVM.

Deși au fost făcute mai multe intervenții la CNVM prin care a fost solicitată exceptarea SIF-urilor de la întocmirea situațiilor financiare consolidate sau întocmirea acestora doar începând cu exercițiul financiar 2010, (după parcurgerea etapelor de pregătire a societăților pentru întocmirea de situații financiare în baza IFRS), CNVM nu a emis până în prezent un act normativ de exceptare a SIF-urilor de la întocmirea situațiilor financiare consolidate pentru anul 2008.

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

La data de 31 decembrie 2008 SIF Banat-Crișana deținea participații de peste 50% în 33 (2007: 35) de societăți comerciale, între 20 și 50% în 75 societăți (2007: 88) și sub 20% în 225 societăți (2007: 226).

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

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

Participațiile sub 20% sunt evaluate în bilanț la valoarea justă stabilită conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Situațiile financiar-contabile

Bilanțul consolidat

Elementele principale ale bilanțului consolidat:

	Nr rd	SIF consolidat		SIF (IFRS)	
		2008	2007	2008	2007
Imobilizari necorporale	1	6,308,475	5,480,578	40,038	49,984
Imobilizari corporale	2	391,600,079	338,351,926	6,474,836	6,676,161
Imobilizari financiare	3	762,504,735	1,686,627,598	965,681,826	1,819,083,118
Active imobilizate-total (rd.01 la 03)	4	1,160,413,289	2,030,460,102	972,196,700	1,825,809,263
Stocuri	5	38,568,914	33,180,740	3,237	6,836
Creante	6	50,583,108	49,621,989	7,386,179	14,811,207
Investitii pe termen scurt	7	16,757,705	10,916,345	7,518,055	10,774,948

Casa si conturi la banci	8	56,765,107	101,342,465	27,825,079	80,075,536
Active circulante - total (rd.5 la 8)	9	162,674,834	195,061,539	42,732,550	105,668,527
Cheltuieli in avans	10	1,866,968	1,850,682	124,389	122,138
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an	11	107,970,471	92,249,627	46,160,481	41,230,164
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	12	137,878,790	282,851,068	140,509,449	263,692,821
Provizioane	13	4,276,038	9,204,403	3,963,200	8,719,510
Venituri in avans	14	7,023,043	1,927,396	715,872	339,480
Capital - subscris varsat	15	54,884,927	54,884,927	54,884,927	54,884,927
Rezerve din reevaluare	16	5,260,458	5,315,884	5,260,458	5,315,884
Rezerve	17	743,293,370	1,492,537,406	743,293,370	1,492,537,406
Rezultatul reportat Sold C	18	116,215,991	125,965,966		
Sold D	19			57,934,538	30,867,581
Rezultatul exercitiului aferent societatii mama Sold C	20	88,951,302	109,251,812	78,200,420	95,747,317
Repartizarea profitului	21				
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii mama (rd. 15+16+17+18-19+20-21)	22	1,008,606,048	1,787,955,995	823,704,637	1,617,617,953
Interes minoritar	23	59,200,701	53,183,834		
Total capitaluri (rd.22+23)	24	1,067,806,749	1,841,139,829	823,704,637	1,617,617,953

Bilanțului consolidat („SIF consolidat”) este rezultatul cumulării bilanțului individual al SIF Banat-Crișana rețratat în baza IFRS (incluzând toate participațiile sub 50%), cu bilanțurile societăților în care SIF deține peste 50%, afectat de următoarele influențe:

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

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

- imobilizările financiare cu 57,5%;
- imobilizările corporale cu 29,6%;
- casa și conturile la bănci cu 4,3%

Imobilizările necorporale dețin o pondere de 0,3% în totalul activelor. Din totalul de 6.308.475 lei, suma de 2.588.895 lei o reprezintă fondul comercial pozitiv rezultat la întocmirea bilanțului consolidat de deschidere. În cadrul imobilizărilor necorporale mai sunt incluse cheltuielile de constituire, licențele și programele informatice. În cursul anului 2008 nu se înregistrează modificări semnificative în cadrul imobilizărilor necorporale.

Imobilizările corporale ocupă poziția a doua ca pondere în totalul activelor SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”)

(29,6%) și includ valoarea netă a imobilizărilor corporale ale acestora. Așa cum se vede și din Nota 2, ponderea în cadrul imobilizărilor corporale o dețin terenurile și construcțiile care sunt evidențiate la valoarea reevaluată. Imobilizările corporale de natura instalațiilor tehnice, utilaje, mașini și altele sunt evidențiate la valoarea de achiziție. Creșterea volumului imobilizărilor corporale față de anul precedent este datorată investițiilor efectuate în cursul anului 2008.

Imobilizările financiare dețin ponderea majoritară în totalul activelor, respectiv 57,5% și sunt reprezentate de participațiile SIF în societăți în care deține sub 50%, înregistrate la valoarea justă conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004. Din totalul de 762.504.735 lei, suma de 755.637.491 lei, reprezintă participațiile sub 20% la societăți din portofoliu care sunt evaluate la valoarea justă, cu recunoașterea diferențelor din evaluare în capitalurile proprii, sumă care a fost diminuată cu ajustările pentru depreciere în sumă de 15.959.844 lei aferente societăților în lichidare. Suma de 16.579.374 lei reprezintă valoarea participațiilor în care SIF deține între 20 și 50% și pentru care diferențele din evaluarea la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Diminuarea semnificativă a valorii imobilizărilor financiare comparativ cu anul precedent este datorată reducerii valorii de piață și a valorii juste a participațiilor ca urmare a apariției crizei economice.

Stocurile reprezintă 2,9% din active și includ stocurile de materii prime și materiale consumabile, produse finite și mărfuri, producția în curs de execuție deținute de societățile în care SIF deține peste 50%. Majorarea volumului stocurilor comparativ cu 31 decembrie 2007 se regăsește la materii prime și materiale consumabile și la produsele finite și mărfuri ca urmare a creșterii volumului de activitate, implicit a cifrei de afaceri a societăților în care SIF deține peste 50%.

Creanțele dețin o pondere de 3,8% în totalul activelor și sunt reprezentate în principal de creanțele comerciale ale societăților comerciale în care SIF deține peste 50%. Creșterea ușoară a volumului creanțelor comparativ cu anul precedent se datorează majorării volumului de activitate la unele societăți comerciale din portofoliul SIF.

Investițiile pe termen scurt reprezintă 1,3% din activele totale și includ în principal investițiile în titluri de stat efectuate de două societăți, contravaloarea acțiunilor deținute de SIF în scop speculativ și contravaloarea obligațiunilor corporatiste cu scadență mai mică de un an. Creșterea volumului investițiilor financiare pe termen scurt este rezultatul investiției în titluri de stat, de către societățile din portofoliul SIF.

Casa și conturile la bănci includ numerarul deținut în casă și în bănci de SIF și societățile în care SIF deține peste 50%. Ponderea acestora în totalul activelor este de 4,3%. Din totalul disponibilităților bănești în sumă totală de 56.765.107 lei, 27.672.585 lei reprezintă depozitele bancare ale SIF Banat-Crișana.

Reducerea volumului numerarului în casă și la bănci se regăsește în scăderea volumului depozitelor bancare ale SIF ca efect al investițiilor efectuate pe piața de capital.

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de un an sunt în sumă totală de 107.970.471 lei și includ în principal dividendele datorate de SIF acționarilor, în sumă totală de 48.762.083 lei, datoriile comerciale către furnizori ale societăților în care SIF deține peste 50%, în sumă totală de 27.269.939 lei și împrumuturi și datorii asimilate datorate de societăți din portofoliu în sumă totală de 21.311.384 lei. Creșterea față de anul 2007 se regăsește în principal la împrumuturi și datorii asimilate datorate de societățile din portofoliu ca urmare a majorării volumului sumelor împrumutate (numărul societăților în care SIF deține peste 50% care a apelat la credite fiind același).

Datoriilor care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o scădere față de anul 2007 ca urmare a diminuării rezervelor din evaluarea la valoarea justă a participațiilor sub 20% și concomitent a impozitului pe profit amânat calculat asupra rezervelor. Volumul împrumuturilor datorate într-o perioadă mai mare de un an a crescut înregistrându-se o majorare a împrumuturilor datorate de către aceleași societăți în care SIF deține peste 50%.

Provizioanele includ în principal provizioanele constituite de SIF și reprezintă provizioane pentru litigii și provizioane pentru riscuri și cheltuieli constituite pentru stimulente ce se acordă salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului, de către unele societăți în care SIF deține peste 50%.

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

Menționăm că 73,7% din totalul capitalurilor proprii este reprezentat de rezerve, în sumă totală de 743.293.370 lei, din care 271.153.969 lei reprezintă rezervele din evaluarea la valoarea justă a participațiilor sub 20% în societăți comerciale, rezerve în sumă brută de 322.802.344 lei, care au fost diminuate cu impozitul pe profit amânat aferent în sumă de 51.648.375 lei.

Diminuarea volumului capitalurilor proprii se regăsește în principal la rezerve rezultate din evaluarea la valoarea justă a participațiilor sub 20% deținute de SIF.

Contul de profit și pierdere consolidat

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

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

	Nr Rd	SIF consolidat		SIF (IFRS)		
		2008	2007	2008	2007	
I Venituri din activitatea curenta						
1	Productia vanduta	1	253,759,985	221,867,898	92,668	71,543
2	Venituri din vanzarea marfurilor	2	35,753,373	37,872,520		
3	Venituri din imobilizari financiare	3	76,119,579	57,576,122	79,565,545	62,000,540
4	Venituri din investitii financiare cedate	4	19,349,912	73,278,345	19,224,303	73,230,681
5	Venituri din dobanzi	5	8,274,462	6,904,270	6,056,633	6,126,617
6	Alte venituri din exploatare	6	26,367,942	29,778,531	1,166,109	944,857
	Venituri din activitatea curenta – total	7	419,625,253	427,277,686	106,105,258	142,374,238
II Cheltuieli din activitatea curenta						
a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele						
1	consumabile	8	112,125,977	93,435,519	92,419	82,813

b) Alte cheltuieli material	9	4,924,685	4,797,018	83,480	77,556
c) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	10	19,308,371	16,861,147	156,731	124,042
d) Cheltuieli privind marfurile	11	25,635,270	28,305,014	0	0
2 Cheltuieli cu personalul	12	90,058,475	77,482,219	11,944,142	8,986,870
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	13	15,488,463	12,458,162	422,905	419,284
b) Ajustarea valorii activelor circulante	14	2,236,407	303,221	-767,762	70,191
4 Alte cheltuieli de exploatare	15	37,260,542	41,162,630	4,584,007	4,322,686
5 a) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	16	9,224,401	24,325,191	9,215,803	24,301,153
b) Ajustarea valorii imobilizarilor financiare	17	-428,666	-42,779,741	-479,982	-42,791,787
6 Cheltuieli cu dobanzile	18	2,557,063	1,635,849	2	48
7 Alte cheltuieli financiare	19	10,755,516	44,069,654	6,184,656	40,463,656
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	20	-5,105,987	1,681,305	-4,756,310	2,611,015
Cheltuieli din activitatea curenta – total	21	324,040,517	303,737,188	26,680,091	38,667,527
III Rezultatul curent - profit (rd.7 - 21)	22	95,584,736	123,540,498	79,425,167	103,706,711
IV Venituri extraordinare	23	9,987	39,822	0	0
V Cheltuieli extraordinare	24	9,408	0	0	0
VI Rezultatul extraordinar-profit	25	579	39,822	0	0
VENITURI TOTALE (rd.7+23)	26	419,635,240	427,317,508	106,105,258	142,374,238
CHELTUIELI TOTALE (rd.21+24)	27	324,049,925	303,737,188	26,680,091	38,667,527
REZULTATUL BRUT - PROFIT	28	95,585,315	123,580,320	79,425,167	103,706,711
Impozitul pe profit	29	4,046,767	11,105,295	1,224,747	7,959,394
Alte impozite ne reprezentate în elementele de mai sus	30	29,112	15,402		
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR – PROFIT	31	91,509,436	112,459,623	78,200,420	95,747,317
Repartizabil					
- actionarilor SIF	32	88,951,302	109,251,812		
- interesului minoritar	33	2,558,134	3,207,811		

Veniturile totale ale SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”), realizate în anul 2008 sunt cu 1,8% sub nivelul realizărilor anului precedent.

Veniturile din investiții financiare cedate au înregistrat scăderea cea mai însemnată față de anul precedent.

Elementele de venituri cu pondere în total sunt:

- veniturile din producția vândută cu 60,5%, venituri care includ în principal veniturile realizate de societățile în care SIF deține peste 50%, din vânzarea produselor finite, prestări servicii și chirii;
- veniturile din imobilizări financiare cu 18,1% care includ veniturile realizate de SIF din dividendele cuvenite de la societățile din portofoliu și din majorarea participațiilor ca urmare a majorării capitalului social de către societățile din portofoliu prin încorporarea rezervelor.

Cheltuielile totale ale SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”), au crescut în anul 2008, comparativ cu anul precedent, cu 6,7%, în condițiile în care volumul total al veniturilor a scăzut.

Creșterea cea mai însemnată au înregistrat-o cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile și cheltuielile cu personalul.

Cheltuielile cu pondere în totalul cheltuielilor sunt:

- cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile cu 34,6%, cheltuieli care sunt la baza veniturilor din producția vândută;
- cheltuielile cu personalul cu 27,8%, care includ cheltuieli cu salariile, premii și stimulentele, cheltuielile cu tichetele de masă, cheltuielile cu contribuțiile aferente salariilor și alte cheltuieli sociale;
- alte cheltuieli de exploatare cu 11,5% care includ cheltuielile cu prestațiile externe (cheltuieli cu întreținerea, reparațiile, chiriile, asigurările, deplasările, poșta și telecomunicațiile și alte cheltuieli cu servicii executate de terți), cheltuielile cu impozitele, taxele și vărsămintele asimilate, cheltuielile cu sponsorizările și cheltuielile cu activele cedate.

Rezultatul net realizat de SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”), la data de 31 decembrie 2008 este profit în sumă de 91.509.436 lei și este sub nivelul realizărilor anului precedent cu 18,6%.

Profitul net realizat individual de SIF Banat Crișana reprezintă 85,5% din profitul net realizat de SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”).

Diminuarea rezultatului net al SIF ca urmare a retratării se datorează următoarelor influențe:

- anularea veniturilor din ajustări pentru depreciere reluate în cursul anului 2008, în sumă de 12,2 milioane lei
- suplimentarea ajustării pentru depreciere pentru societățile unde deținem sub 20% aflate în lichidare, cu suma de 0.8 mil lei (ajustări care conform IFRS se recunosc în rezultate)
- scăderea față de anul precedent al valorii de piață a deținerilor între 20 și 50% cu suma de 1,9 mil lei (conform precizărilor IAS 28 acestea se evaluează la valoarea justă prin contul de profit și pierdere)
- diminuarea față de anul precedent, a valorii de piață a acțiunilor deținute în scop speculativ cu suma de 2,4 mil lei

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

Președinte, Director general

Ioan Cuzman