



Raport trimestrial la 31 martie 2011

Raportul trimestrial la 31.03.2011 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: | 06.05.2011 |
| 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 31 martie 2011

Raportarea contabilă la 31 martie 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 31 martie 2011 reprezintă 98,8% din activele existente la începutul anului.

Volumul imobilizărilor financiare, care dețin o pondere de 79,1% în activele totale, reprezintă 95,2% din imobilizările financiare existente la 1 ianuarie 2011. Diminuarea volumului imobilizărilor financiare este efectul vânzărilor de acțiuni și a reducerii capitalului social la o societate din portofoliu.

Titlurile immobilizate intrate în cursul anului 2011 sunt evidențiate la valoarea de intrare (valoarea nominală sau costul de achiziție după caz). Immobilizările financiare 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”, conducând astfel 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 față de 31 decembrie 2010 este ne semnificativă, respectiv 0,6%, fiind rezultatul 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 31 martie 2011 este mult sub rezultatul realizat în perioada corespunzătoare anului precedent ca efect al menținerii volumului total al veniturilor la un nivel apropiat de cel realizat la 31 martie 2010, în condițiile în care volumul total al cheltuielilor înregistrează creștere.

Veniturile totale realizate la 31 martie 2011 reprezintă 97,8% din veniturile realizate la 31 martie 2010, în principal datorită obținerii unui volum mai redus de venituri din investiții financiare cedate și dobânzi.

Cheltuielile totale realizate la 31 martie 2011 depășesc cu 36,6% realizările corespunzătoare anului precedent. Creșterea cheltuielilor se regăsește în principal la cheltuielile cu investițiile financiare cedate ca urmare a vânzării unor titluri și a scoaterii din evidență a titlurilor deținute la societăți la care s-a finalizat procedura de lichidare.

Situațiile financiare contabile întocmite la 31 martie 2011 nu a fost auditate de către auditorul financiar.

B. Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2011

| Denumirea indicatorului | Mod de calcul | Rezultat |
|--|--|--------------------------------------|
| 1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾ | Active curente/Datorii curente | 129.286.020 / 51.872.907 = 2,5 |
| 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 90 | 12.083.818 / 18.215.175 x 90 = 60 |
| 4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ | Cifra de afaceri/Active imobilizate | 18.215.175 / 686.941.366 = 0,027 |

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

Valoarea acestui indicator este de 2,5 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 31 martie 2011 este de 60 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 0,027.

Documente anexate prezentului raport:

- *Bilanț la data de 31 martie 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 31 martie 2011 (conform modelului solicitat de MFP pentru formularele de raportare contabilă la 30 iunie 2010 și în format excel);*
- *Date informative la data de 31 martie 2011 (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