

**Raportul consolidat al administratorilor
asupra situațiilor financiare consolidate
încheiate la 31 decembrie 2011**

Începând cu exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2007, în baza Deciziei nr. 2492/03.12.2007 emisă de CNVM, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate 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-uri privind imposibilitatea întocmirii de către acestea 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, excepții menținute și de prevederile Regulamentului CNVM nr. 3/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

În cursul lunii septembrie 2008, Asociația investitorilor pe piața de capital a formulat o contestație către CNVM împotriva Atestatului nr. 238/17.07.2007. Prin Decizia nr. 1807/10.09.2008 CNVM a respins contestația Asociației investitorilor menționând că: „*societățile de investiții financiare sunt singurele în măsură să stabilească care dintre societățile aflate în portofoliul propriu urmează să intre în perimetrul de consolidare trasat prin Directiva a VII-a a CEE și trebuie să-și asume întreaga responsabilitate pentru evaluarea făcută.*”

Tot în cursul anului 2008 CNVM a solicitat Ministerului Finanțelor Publice (MFP) extinderea aplicării IFRS de către societățile comerciale aflate în perimetrul de consolidare al unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și elaborarea în acest sens al unui Proiect de Ordin al MFP.

Prin scrisoarea de răspuns MFP a comunicat faptul că nu poate fi promovat un proiect de ordin în sensul solicitat de CNVM, în principal din următoarele motive:

- aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) de către aceste entități nu este cerută de o reglementare europeană și este necesară o consultare cu mediul de afaceri, costurile implementării fiind semnificative;
- nu există cerințe similare în legislația altor țări, iar eventualele cerințe de informații IFRS trebuie reglementate de instituția utilizatoare a acestora;
- Comisia Europeană a solicitat, în mod repetat, statelor membre să propună măsuri pentru reducerea costurilor administrative legate de întocmirea și publicarea situațiilor financiare.

În luna iulie 2009 a fost postat pe site-ul CNVM un Proiect de Ordin al Ministerului Finanțelor care prevedea că *societățile comerciale ale căror valori mobiliare, la data bilanțului, sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care au obligația conform legislației în vigoare de a întocmi situații financiare anuale consolidate, vor întocmi începând cu situațiile financiare la 31 decembrie 2009, și un set distinct de situații financiare anuale conforme Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).*

Totodată proiectul de Ordin prevedea obligativitatea societăților care intră în perimetrul de consolidare de a întocmi un al doilea set de situații financiare anuale conforme cu IFRS.

SIF Banat-Crișana a transmis observații la acest proiect, în ceea ce privește primul an de aplicare a IFRS, motivând că tranziția către aplicarea IFRS este un proces care necesită mai multe etape (politici contabile și proceduri comune, pregătire profesională, retratarea situațiilor financiare pentru doi ani precedenți), societățile comerciale din portofoliul SIF nefiind pregătite pentru întocmirea unui al doilea set de situații financiare în baza IFRS.

Proiectul de Ordin mai sus menționat nu a fost finalizat.

Cu toate acestea, în luna septembrie 2010 a fost emisă Decizia C.N.V.M. nr 1176 din 15.09.2010, în care se precizează că societățile de investiții financiare trebuie să întocmească situații financiare consolidate în baza IFRS și să le depună la CNVM în termen de opt luni de la încheierea exercițiului financiar.

În luna februarie 2011, CNVM a emis Ordinul nr. 11/2011 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.

Prin Instrucțiunea nr. 3/2011, CNVM a introdus obligativitatea societăților de investiții financiare de a întocmi, în scop informativ, pentru exercițiile financiare 2010 și 2011 un al doilea set de situații financiare anuale individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, în termen de 180 de zile de la închiderea exercițiului financiar.

Prin Dispunerea de măsuri nr. 9 din 15 iunie 2011, CNVM a suspendat aplicarea Instrucțiunii nr. 3/2011 până la 31 decembrie 2011.

În prezent, urmare a apariției Ordinului CNVM nr. 116/21.12.2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011, societățile de investiții financiare sunt obligate să întocmească situații financiare anuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), cu scop informativ, pentru exercițiile financiare ale anilor 2011 și 2012, în termen de 180 de zile de la închiderea exercițiului financiar, termen care a fost prelungit cu 90 de zile prin Dispunerea de măsuri nr. 14 din 21 iunie 2012.

În data de 25 iunie 2012 Ministerul Finanțelor Publice a emis Ordinul nr. 881 care prevede că, începând cu exercițiul financiar al anului 2012 societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt obligate să aplice Standardele Internaționale de Raportare Financiară la întocmirea situațiilor financiare individuale. Menționăm faptul că ordinul mai sus invocat, dispune doar în privința societăților cotate pe o piață reglementată și nu a tuturor societăților care intră în perimetrul de consolidare.

Astfel, în prezent nu sunt disponibile nici situațiile financiare individuale ale SIF întocmite în baza IFRS și nici ale societăților care intră în perimetrul de consolidare.

Având în vedere cele mai sus prezentate menționăm că prezentele situații financiare consolidate pentru anul 2011 au fost întocmite în baza următoarelor date:

- situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2011, retratate în baza IFRS doar în ceea ce privește evaluarea participațiilor la valoarea justă și înregistrarea datoriei privind impozitul amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă. Considerăm că acestea sunt influențele semnificative față de situațiile întocmite în baza reglementărilor naționale. Situațiile financiare individuale ale SIF retratate nu au fost auditate;
- situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2011 ale societăților unde SIF deține o participație mai mare de 50%, situații întocmite în baza reglementărilor statutare, respectiv Directiva a IV-a a CEE;
- pentru participațiile sub 50%, valoarea justă la 31 decembrie 2011 a fost stabilită în baza prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004, respectiv:
 - pentru societățile cotate prețul mediu pe ultimele 90 de zile;
 - pentru societățile comerciale necotate în funcție de capitalurile proprii ale emitentului din bilanțurile depuse la MFP la 30 iunie 2011, ca ultime date disponibile. Valoarea justă a participațiilor în aceste societăți are o pondere de 3% din valoarea portofoliului SIF.
 - pentru societățile bancare necotate în funcție de capitalurile proprii stabilite în baza Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a CEE raportate lunar către BNR, (Eximbank și Raiffeissen), respectiv capitalurile proprii stabilite în baza IFRS în cazul BCR.

Situațiile financiare consolidate întocmite conform celor mai sus prezentate nu au fost auditate, având în vedere faptul că aceste situații nu îndeplinesc cerințele IFRS-urilor. Considerând că situațiile financiare consolidate nu redau o imagine corectă și conformă cu IFRS a datelor financiare, din cauza limitărilor în întocmirea situațiilor financiare, auditarea acestora ar fi indus doar costuri pentru obținerea unui raport de audit cu rezerve.

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, ca atare nu le vom folosi în cadrul prezentelor situații financiare consolidate.

Considerăm că SIF nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2011 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 în prezent.

În baza aspectelor celor mai sus enumerate menționăm faptul că situațiile financiare consolidate pentru anul 2011 au fost întocmite experimental, în scop informativ și 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 („SIF consolidat”), în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

Situațiile financiar-contabile consolidate

La data de 31 decembrie 2011 SIF Banat-Crișana deține participatii de peste 50% în 30 (2010: 31) de societăți comerciale, din care 1 societate în insolvență, între 20 și 50% în 47 societăți (2010: 54) și sub 20% în 169 societăți (2010: 184). Investiții în acțiuni pe termen scurt deține la 16 societăți comerciale (2010: 9). Societățile în care SIF deține peste 50% au fost incluse în perimetrul de consolidare prin metoda integrării globale.

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

Bilanțul consolidat

Elementele principale ale bilanțului consolidat:

	Nr Rd	SIF consolidat		SIF retratat	
		2011	2010	2011	2010
Imobilizari necorporale	1	8.059.056	5.895.760	37.688	49.263
Imobilizari corporale	2	564.990.428	475.214.021	5.578.957	5.895.725
Imobilizari financiare	3	966.711.190	1.083.106.197	1.170.882.474	1.300.660.168
Active imobilizate-total (rd.01 la 03)	4	1.539.760.674	1.564.215.978	1.176.499.119	1.306.605.156
Stocuri	5	42.885.017	35.591.325	3.278	3.237
Creante	6	78.670.644	84.893.611	1.302.204	2.466.069
Investitii pe termen scurt	7	16.178.355	26.473.577	12.431.386	16.414.249
Casa si conturi la banci	8	147.256.888	115.297.167	123.623.325	92.321.764
Active circulante - total (rd.5 la 8)	9	284.990.904	262.255.680	137.360.193	111.205.319
Cheltuieli in avans	10	6.598.365	1.209.686	201.142	179.136
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an	11	142.607.872	136.843.822	37.863.920	63.012.355
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	12	205.877.941	192.289.947	110.148.683	154.840.687
Provizioane	13	3.118.018	2.884.832	2.585.000	2.447.000
Venituri in avans	14	47.410.321	48.097.910	0	324.757
Capital - subscris varsat	15	54.884.927	54.884.927	54.884.927	54.884.927
Rezerve din reevaluare	16	4.977.496	5.153.919	4.977.496	5.153.919
Rezerve	17	1.008.121.130	1.169.575.078	1.008.121.130	1.169.575.078
Rezultatul reportat Sold C	18	215.345.249	103.486.860	13.576.373	0
Sold D	19			0	85.630.656
Rezultatul exercitiului aferent societatii mama Sold C	20	89.503.287	56.418.344	81.902.925	53.381.544
Repartizarea profitului	21				
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii mama (rd. 15+16+17+18-19+20-21)	22	1.372.832.089	1.389.519.128	1.163.462.851	1.197.364.812
Interese care nu controlează	23	59.503.702	58.045.705	0	0
Total capitaluri (rd.22+23)	24	1.432.335.791	1.447.564.833	1.163.462.851	1.197.364.812

Bilanțul consolidat („SIF consolidat”) este rezultatul cumulării bilanțului individual al SIF Banat Crișana retratat în baza IFRS doar în ceea ce privește evaluarea participațiilor la valoarea justă (deținerile sub 50%) și înregistrarea datoriei privind impozitul amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă, cu bilanțurile societăților în care SIF deține peste 50%, afectat de următoarelor influențe:

- eliminarea soldurilor datoriiilor 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 care nu controlează;

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

- imobilizările financiare cu 52,8%
- imobilizările corporale cu 30,9%
- casa și conturile la bănci cu 8%

Imobilizările necorporale dețin o pondere de 0,4% în totalul activelor. Din totalul de 8.059.056 lei, suma de 2.500.764 lei o reprezintă fondul comercial pozitiv rezultat la întocmirea bilanțului consolidat de deschidere, ajustat pentru ieșirile de participații. În cadrul imobilizărilor necorporale mai sunt incluse cheltuielile de constituire, licențele și programele informatice.

Imobilizările corporale ocupă poziția a doua ca pondere în totalul activelor SIF Banat Crișana SA împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”) (30,9%) și includ valoarea netă a imobilizărilor corporale ale acestora. În structură, ponderea 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 2011.

Imobilizările financiare dețin o pondere de 52,8% în totalul activelor. Ele sunt reprezentate în cea mai mare parte de participațiile deținute de SIF în societăți, în cotă de sub 50%, înregistrate la valoarea justă conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004. Valoarea totală netă a imobilizărilor financiare este de 966.711.190 lei și include: valoarea participațiilor sub 20%, în sumă de 931.434.619 lei, valoarea participațiilor între 20 și 50% în sumă de 18.581.650 lei și alte imobilizări financiare (obligațiuni, etc.) în sumă de 16.694.921 lei.

Diminuarea valorii imobilizărilor financiare comparativ cu anul precedent este datorată scăderii valorii de piață și a valorii juste la unele participații. Ajustările de valoare în cazul deținerilor sub 20% sunt recunoscute în capitalurile proprii, iar cele aferente participațiilor între 20-50%, în contul de profit și pierdere.

Stocurile reprezintă 2,3% din active și includ stocurile de materii prime, materiale consumabile, produse finite, mărfuri, producția în curs de execuție și avansurile pentru cumpărări de stocuri acordate de societățile în care SIF deține peste 50%. Creșterea volumului stocurilor comparativ cu 31 decembrie 2010 cu 20,5% se regăsește la toate elementele de stocuri, ca efect al majorării volumului de activitate, implicit a cifrei de afaceri din activitatea de industrie a societăților în care SIF deține peste 50%.

Creanțele dețin o pondere de 4,3% în totalul activelor și sunt reprezentate în principal de creanțele comerciale ale societăților comerciale în care SIF deține peste 50%. Reducerea cu 7,3% a volumului creanțelor față de anul precedent se datorează diminuării volumului creanțelor comerciale (clienții neîncasați) și a altor creanțe, reprezentând subvenții de încasat de către două societăți care au activitate de industrie.

