

**Societatea de Investiții Financiare  
BANAT-CRIȘANA S.A.**

# **Raport trimestrial**

**01 Ianuarie – 31 Martie 2005**

---

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr.9/1996 al  
Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și ale Legii nr. 297/2004

## **1. PREZENTARE GENERALĂ**

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (S.I.F.BANAT-CRIȘANA S.A.) este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni în noiembrie 1996 în baza Legii nr. 133/1996. S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. este o societate de investiții autoadministrată. Activitatea se desfășoară în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990R privind societățile comerciale, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, ale legislației române incidente în materie de societăți de investiții financiare, ale actului constitutiv și ale reglementărilor sale interne.

S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. este înregistrată în Registrul Comerțului al județului Arad sub numărul J02/1898/1992, are codul unic de înregistrare 2761040, deține autorizarea definitivă de funcționare ca societate de investiții financiare acordată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. D1841/20.08.1999 și este înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare în baza Certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare nr. 168/24.08.1999.

Capitalul social subscris și vărsat era la 31.03.2005 de 548.849.268.000 lei, divizat în 548.849.268 acțiuni comune, cu o valoare nominală de 1.000 lei pe acțiune.

Acțiunile S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, la categoria I și se tranzacționează pe această piață începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea de registru independent S.C. REGISCO S.A. Serviciile de depozitare a activelor deținute sunt asigurate de ABN AMRO Bank (România) S.A. Situațiile financiare sunt auditate de firma de audit financiar DELOITTE & TOUCHE ROMÂNIA S.R.L.

## **2. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI ÎN TRIMESTRUL I 2005**

### **2.1 PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI**

Obiectivul strategic pentru anul 2005 privind administrarea portofoliului de acțiuni îl reprezintă creșterea valorii de piață a portofoliului gestionat, reducerea riscului asociat și îmbunătățirea performanțelor societăților din portofoliu.

În primul trimestru al anului 2005, în scopul restructurării portofoliului s-a avut în vedere:

- Vânzarea acțiunilor deținute de SIF Banat-Crișana SA la societăți neperformante. Astfel, toate cele 7 societăți vândute integral au fost societăți cu rezultate financiare slabe;
- Investirea sumelor obținute în acțiuni la societăți cu rezultate bune sau cu perspective favorabile de dezvoltare și potențial ridicat de dividende;
- Analiza situației tehnico-economice și monitorizarea performanțelor financiare ale societăților din portofoliu pentru luarea deciziei corecte de investire/dezinvestire;
- Inițierea unor proiecte de restructurare prin divizare, cu divizare asimetrică, astfel încât SIF Banat-Crișana SA să devină acționar majoritar la unele societăți rezultate în urma divizării.

Structura portofoliului pe ramuri de activitate este prezentată în tabelul următor:

Nr. Crt	Ramura	Număr emitenți		Valoare calculata cf. Instr. CNVM (mld lei)	
		31.12. 2004	31.03. 2005	31.12. 2004	31.03. 2005
1	Activități financiare și bancare	16	17	3.850,65	4.640,09
2	Industria metalurgică	12	14	450,31	495,83
3	Industria celulozei și hârtiei	11	11	680,85	574,78
4	Prelucrarea lemnului	91	92	163,28	173,02
5	Industria construcțiilor metalice, mașini și echipamente	59	58	323,38	379,14
6	Agricultură	74	72	23,75	20,31
7	Alte activități	71	69	289,48	265,25
8	Comerț, turism și alimentație publică	101	101	478,88	532,12
9	Industria chimică și a maselor plastice	19	20	96,09	150,72
10	Transporturi terestre	19	19	71,85	72,47
11	Industria alimentară	24	25	29,96	45,18
12	Construcții	30	29	46,58	49,19
	<b>Total</b>	<b>527</b>	<b>527</b>	<b>6.505,06</b>	<b>7.398,09</b>

În structura portofoliului SIF Banat-Crișana SA pe sectoare de activitate, în funcție de valoarea calculată conform Instrucțiunilor CNVM, se remarcă în continuare ponderea mare a sectorului financiar bancar. Această pondere rezultă din faptul că în acest sector sunt cuprinse deținerile SIF Banat-Crișana SA la Banca Comercială Română și Banca Română de Dezvoltare Groupe Société Générale, cele mai mari bănci din România. De asemenea se remarcă creșterea semnificativă a cotațiilor titlurilor Banca Transilvania și BRD Groupe Société Générale la Bursa de Valori București.

Structura portofoliului după categoria societății (închisă/deschisă) este prezentată în tabelul următor:

Structura portofoliului	Număr emitenți		Valoare calculata cf. Instr. CNVM (mld lei)	
	31.12. 2004	31.03. 2005	31.12. 2004	31.03. 2005
Societăți cotate BVB	26	29	2.564,8	3.439,63
Societăți cotate BER	265	262	1.164,52	1.239,38
Societăți necotate tranzactionate prin BVB	3	3	19,81	56,24
Societăți necotate deschise	16	18	5,85	14,07
Societăți închise	217	215	2.750,08	2.648,77
<b>Total portofoliu</b>	<b>527</b>	<b>527</b>	<b>6.506,06</b>	<b>7.398,09</b>

În primele trei luni ale anului 2005 nu s-au produs schimbări semnificative în structura portofoliului după categoria închisă/deschisă a societății. Remarcăm creșterea valorii calculate conform Instrucțiunilor CNVM la societățile cotate, creștere determinată de evoluția pozitivă a pieței de capital în această perioadă.

La data de 31.03.2005, SIF Banat-Crișana SA este acționar majoritar la un număr de 57 societăți comerciale, la fel ca și la finele anului 2004.

În cazul deținerilor majoritare, s-a acționat pe două direcții: implementarea contractelor de administrare și aplicarea conceptului de management activ, urmărindu-se în principal următoarele obiective: îmbunătățirea performanțelor financiare, promovarea

unui management performant, evaluarea potențialului real al societății, aprecierea necesarului de investiții, stabilirea modalității optime de valorificare de către SIF Banat – Crișana S.A. a acțiunilor deținute.

Structura portofoliului pe categorii de dețineri este prezentată în tabelul următor:

Structura portofoliului	Număr emitenți		Valoare calculata cf. Instr. CNVM (mld lei)	
	31.12. 2004	31.03. 2005	31.12. 2004	31.03. 2005
Pâna la 5%	96	100	2.578,93	3.442,27
5-33%	352	348	2.749,31	2.827,47
33-50%	22	22	34,63	37,68
Peste 50%	57	57	1.142,18	1.041,67
<b>Total portofoliu</b>	<b>527</b>	<b>527</b>	<b>6.505,06</b>	<b>7.398,09</b>

La societățile comerciale la care SIF Banat Crisana S.A. deține pachetul majoritar, se derulează procesul de analiză și evaluare pentru a se stabili strategia de investire / dezinvestire precum și obiectivele și criteriile de performanță pentru contractele de administrare.

O atenție deosebită în activitatea de analiză și monitorizare a fost acordată societăților care au pondere însemnată în portofoliu, (cazul societăților financiar-bancare) chiar dacă SIF Banat-Crișana deține pachete minoritare.

### **Investiții și dezinvestiții pe piața primară/secundară de capital**

În activitatea de investire s-au urmărit preponderent oportunitățile investiționale oferite de piața de capital. Titlurile au fost selectate luând în considerare potențialul lor de evoluție în viitor atât în ceea ce privește creșterea valorii de piață cât și distribuirea de dividende.

Procesul investițional s-a derulat atât pe piața primară (participări la majorarea capitalului social) cât și pe piața secundară (achiziționarea de titluri listate pe BVB și BER).

În primul trimestru al anului 2005 s-au finalizat proiecte investitionale in valoare de 136,425 miliarde lei, din care 84,944 miliarde lei au reprezentat investiții în titluri de participare: 51% în societăți cotate la BVB, 44% în societăți cotate la BER, 5% investiții directe.

Investiții semnificative în titluri de participare cotate la BVB: Turbomecanica – 13,796 miliarde lei; Bermas Suceava – 11,085 miliarde lei; Prodplast – 4,746 miliarde lei, iar dintre cele cotate la BER: Biofarm –22,197 miliarde, Iproeb – 8,602 miliarde.

La categoria titluri de plasament, investiții semnificative efectuate: SNP Petrom – 15,214 miliarde lei, Rompetrol Rafinare – 12,747 miliarde, Impact – 4,668 miliarde.

Valoarea titlurilor vândute în trimestrul I 2005 a totalizat 139,634 miliarde lei din care 74% reprezintă titluri de participare. O tranzacție semnificativă s-a realizat cu un pachet de 1.500.000 acțiuni BRD, pentru care s-a încasat suma de 90 miliarde lei, tranzacție raportată de SIF Banat – Crișana S.A. la momentul producerii.

Din categoria titluri de plasament, vânzările semnificative au fost reprezentate de titlurile SNP Petrom – 15,614 miliarde lei, Rompetrol Rafinărie - 11,895 miliarde și Impact – 6,722 miliarde.

În această perioadă a avut loc și o premieră pe piața de capital și anume tranzacționarea drepturilor de preferință emise de Impact SA. SIF Banat-Crișana SA a

considerat oportună vânzarea acestor drepturi, suma încasată fiind de 0,892 miliarde lei.

## 2.2 PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX

În cursul trimestrului I 2005 s-a urmărit investirea în cele mai rentabile instrumente monetare cu venit fix oferite de piața monetară. Structura plasamentelor în instrumente financiare cu venit fix la 31.03.2005 a fost următoarea :

<b>Tip plasament</b>	<b>%</b>
Depozite bancare	71,8%
Repo cu certificate de trezorerie	10,8%
Obligațiuni societăți financiar - bancare	15,4%
Obligațiuni societăți comerciale	1,3%
Obligațiuni municipale	0,7%
<b>Total plasamente</b>	<b>100,0%</b>

În perioada de raportare SIF Banat-Crișana a deținut investiții pe piața obligațiunilor emise de municipalități, societăți comerciale și bănci, după cum urmează:

<b>Emitent</b>	<b>Valoarea investiție (mld lei)</b>
Obligațiuni municipale	5,266
Obligațiuni societăți financiar-bancare	110,000
Obligațiuni societăți comerciale	9,000
<b>Total</b>	<b>124,266</b>

Creșterea gradului de încasare a dividendelor de la societățile comerciale din portofoliu a fost un alt obiectiv urmărit cu atenție. În tabelul următor este prezentată situația încasării dividendelor cuvenite de la societățile din portofoliu la 31.03.2005 :

	mld. lei		
	<b>Dividende cuvenite</b>	<b>Dividende incasate</b>	<b>% încasat</b>
1992-2003	981,100	964,001	98,26%

Întrucât situațiile financiare pentru anul 2004 sunt în curs de aprobare de către Adunările Generale ale Acționarilor, nu deținem încă datele referitoare la dividendele cuvenite Societății de Investiții Financiare Banat Crișana SA în anul 2005.

## 3. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE LA 31.03.2005

<b>Denumirea indicatorului</b>	mii lei	
	<b>Exercitiul financiar</b>	
	<b>31 martie 2004</b>	<b>31 martie 2005</b>
TOTAL VENITURI	39.319.247	169.893.174
TOTAL CHELTUIELI	29.564.283	33.271.683
REZULTATUL BRUT -profit	9.754.964	136.621.491
IMPOZIT PE PROFIT	593.997	9.805.569
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR -profit	9.160.967	126.815.922
I. REZULTATUL PE ACTIUNE (lei pe actiune)		
- de baza	17	231

**Cheltuielile totale** realizate au fost în sumă de 33.271.683 mii lei. Exprimare ca procent din activul net al fondului acestea reprezintă **0,47%**.

#### 4. EVOLUȚIA VALORII ACTIVULUI NET DE PIAȚĂ ȘI A GRADULUI DE RISC ASOCIAT PORTOFOLIULUI ÎN TRIMESTRUL I 2005

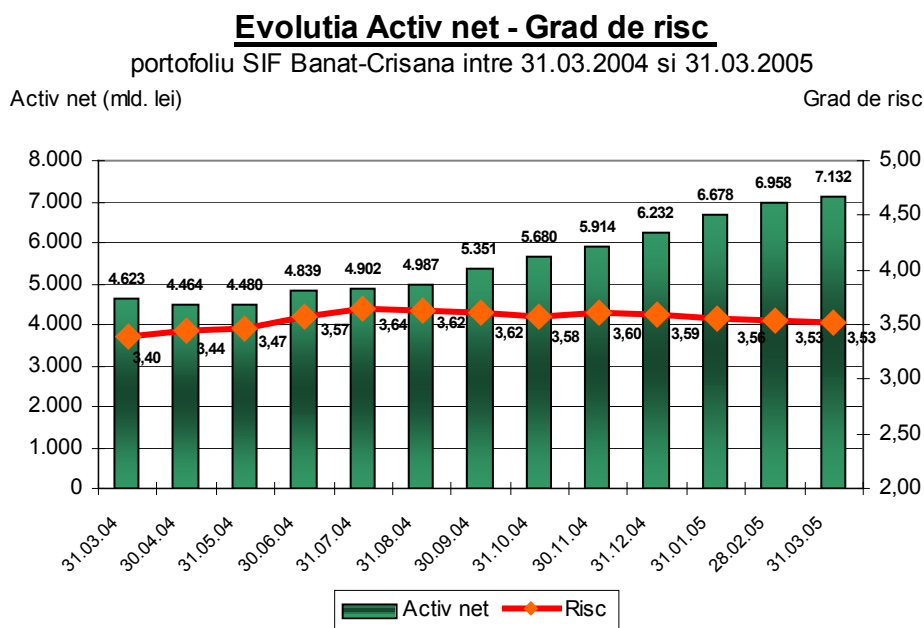
Valoarea activului total calculat conform reglementărilor CNVM a fost de 8.282,608 miliarde lei la sfârșitul lunii martie 2005 față de 7.376,351 miliarde lei la sfârșitul anului 2004, reprezentând o creștere cu 12,29%.

Valoarea activului net a fost de 7.131,929 miliarde lei la sfârșitul lunii martie 2005 față de 6.184,234 miliarde lei la sfârșitul anului 2004, reprezentând o creștere cu 15,32%.

Creșterea cu 12,29% a activului total al SIF Banat-Crișana la 31.03.2005 față de începutul anului a fost determinată de evoluția pozitivă a activelor reprezentând instrumentele pieței de capital. Valoarea titlurilor societăților comerciale cotate la Bursa de Valori București și la Bursa Electronică Rasdaq au avut creșterile cele mai importante: 35,26% și respectiv 20,29%. Acestea au fost determinate de investițiile importante ale managementului de portofoliu în acest sector precum și de evoluția pozitivă a cotațiilor pe aceste piețe în anul în curs.

Valoarea totală a acțiunilor societăților comerciale de tip închis a avut o descreștere cu 3,38% și a fost determinată în mare parte de influența cursului valutar asupra capitalurilor proprii ale societăților bancare din portofoliu. Rentabilitatea mai bună a activelor monetare emise de bănci, față de titlurile de stat, a determinat reorientarea plasamentelor spre această categorie.

Evoluția activului net de piață și a gradului de risc asociat portofoliului în perioada 31.12.2004-31.03.2005, este prezentată în graficul alăturat:

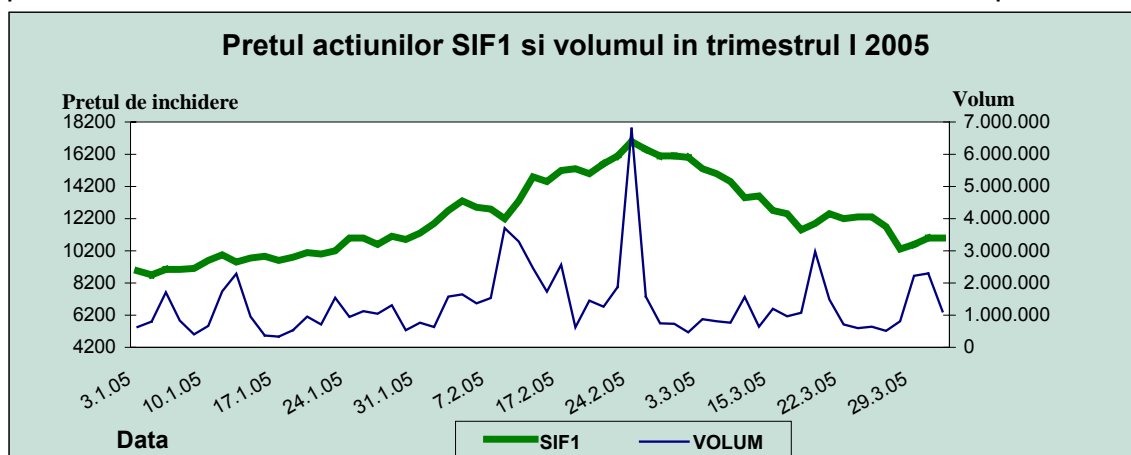


#### 5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

##### 5.1 Evoluția prețului acțiunilor SIF Banat-Crișana SA în trimestrul I 2005

Prețul maxim atins de titlul SIF1 în trimestrul I 2005 a fost de 17.100 lei/acțiune în data de 24 februarie, iar prețul minim a fost de 8.450 lei/acțiune înregistrat în data de 3 ianuarie 2005.

În primul trimestru al anului 2005, lichiditatea titlului SIF1 a fost peste medie,



tranzacționându-se în total 77.448.938 acțiuni, reprezentând 14,11% din totalul acțiunilor emise. Volumul maxim de 6.793.554 acțiuni, s-a înregistrat în data de 24 februarie, iar volumul minim de 334.276 acțiuni, s-a înregistrat în data de 17 ianuarie 2005. Volumul mediu zilnic tranzacționat pe titlul SIF1 a fost de 1.269.655 acțiuni.

Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate în trimestrul I 2005 a însumat 984.651.357 mii lei. Capitalizarea bursieră a titlului SIF1 la data de 31 martie 2005 a fost de 6.096,32 miliarde lei.

## 5.2 Distribuirea dividendelor convenite acționarilor SIF Banat-Crișana SA

Până la data de 31.03.2005, din totalul dividendelor nete aferente exercițiului financiar 2003, în sumă de 246,21 miliarde lei, au fost achitate 180,462 miliarde lei reprezentând un procent de plată de 73,59%. Plata dividendelor s-a făcut prin: mandate poștale, viramente în conturile bancare personale sau plata la ghișeele SIF Banat-Crișana.

## 5.3 Situația litigiilor în curs

La data de 31.03.2005, SIF Banat-Crișana SA avea pe rol la instanțele de judecată un număr de 193 litigii, din care în 105 cazuri avea calitatea de reclamant, în 20 de cazuri calitatea de pârât, în 58 cazuri calitatea de creditor, în 7 cazuri calitatea de intervenient, iar în 3 cazuri chemată în garanție.

În trimestrul I 2005 au intrat pe rol 29 de procese toate inițiate de SIF Banat-Crișana, iar acțiunile promovate au avut ca obiect recuperări de dividende și anulări de hotărâri AGA.

Pe parcursul trimestrului I 2005 s-au câștigat 12 procese. În urma proceselor câștigate de SIF Banat-Crișana în această perioadă a fost recuperată suma de 1,033 miliarde lei reprezentând dividende și dobânzi.

## 5.4 Dezvoltarea organizațională

În cadrul activităților vizând dezvoltarea organizațională s-a continuat programul început la sfârșitul anului trecut, de elaborare a procedurilor documentate pentru toate activitățile desfășurate în societate în conformitate cu noua organigramă aprobată în 2004 și cu prevederile specifice ale Legii 297/2004.

În cursul trimestrului I 2005 s-au întocmit de către compartimentele funcționale proceduri vizând fluxurile operaționale și activitățile de administrare și tranzacționare a instrumentelor financiare, calculul activului net, raportarea obligatorie, proiectarea aplicațiilor IT, evidența contabilă, ș.a.

În luna martie 2005 SIF Banat-Crișana în colaborare cu Universitatea de Vest Timișoara a organizat a treia sesiune de comunicări științifice pe tema „Piața de

capital” la care au participat 14 specialiști din cadrul SIF Banat-Crișana care au prezentat lucrări pe tematica managementului de portofoliu, evaluării titlurilor de participare, indicatorilor de gestiune a portofoliului.

### **5.5 Auditul intern**

Principalele activități și operațiuni care au fost supuse auditului intern, conform planului aprobat pentru trim I 2005, au privit: tranzacționarea și respectarea politicii investiționale pe termen scurt; investițiile în instrumente financiare cu venit fix; monitorizarea și încasarea dividendelor cuvenite; calculul Activului net al SIF Banat-Crisana SA.

Constatările legate de activitatea de audit, opinia auditorului intern, concluziile, recomandările și propunerile care se impuneau, precum și planul de măsuri aplicat pe parcursul desfășurării activității de audit au fost cuprinse în rapoartele periodice de audit intern care au fost prezentate Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana SA.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate în trim. I 2005, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, cu prevederile legale și reglementările interne.

### **5.6 Convocarea și organizarea Adunării Generale Ordine a Acționarilor SIF Banat-Crișana SA**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Banat-Crișana S.A. a fost convocată de Consiliul de Administrație pentru data de 22/23 aprilie 2005. Societatea a îndeplinit toate condițiile legale privind publicitatea convocării și a întocmit și transmis la CNVM și BVB rapoartele curente privind acest eveniment.

Materialele informative și restul documentelor aferente supuse dezbaterilor AGOA au fost puse la dispoziția publicului în termenele legale, putând fi consultate și procurate de la sediul central și sucursalele SIF Banat-Crișana, fiind accesibile și pe site-ul societății începând cu data de 16.03.2005.

### **5.7 Îndeplinirea tuturor obligațiilor de comunicare prevăzute de legislație**

Activitatea S.I.F. Banat-Crișana S.A. s-a desfășurat *exclusiv* pe baza cadrului legislativ existent și a stat în permanență sub semnul *transparenței* depline. Astfel, societatea a întocmit și publicat raportările obligatorii în conținutul și la termenele legale și a furnizat permanent toate informațiile cerute de reglementări atât presei cât și organismului de supraveghere și control (C.N.V.M.) și pieței reglementate unde este cotate (Bursa de Valori București). Site-ul INTERNET al societății oferă date și informații actualizate pentru acționari, potențialii investitori și mass-media.

**La data de 31.03.2005 SIF Banat-Crișana nu are deținători a mai mult de 5% din titlurile emise și aflate în circulație.**

**În decursul primului trimestru al anului 2005, SIF Banat-Crișana nu a împrumutat nici un fel de sume.**

## **6. OBIECTIVE PENTRU TRIMESTRUL II 2005**

Obiectivele propuse pentru trimestrul II 2005 urmăresc încadrarea în prevederile bugetare și în planul de activitate supus spre aprobare adunării generale ordinare a acționarilor din 22/23.04.2005.

Principale direcții de acțiune vizează:

- Realizarea indicatorilor de performanță ai managementului de portofoliu cuprinși în bugetul de venituri și cheltuieli;

- Efectuarea de plasamente monetare în lei care să asigure o rată de rentabilitate superioară ratei inflației și de plasamente în valută care să asigure o dobândă peste dobânda de referință LIBOR;
- Adecvarea structurii disponibilităților în lei și valută în funcție de evoluția pieței monetare, în scopul asigurării nivelului optim de lichidități;
- Dezvoltarea modelelor și instrumentelor de analiză investițională și de evaluare a performanțelor portofoliului;
- Finalizarea procedurilor operaționale la nivel de societate și revizuirea celor existente;
- Implementarea unui sistem de management al documentelor;
- Implementarea planului de dezvoltare a personalului;
- Informarea continuă (corectă, completă și oportună) a publicului conform reglementărilor în vigoare și principiilor guvernării corporative;

Dezvoltarea identității corporative prin mijloace specifice de promovare și personalizare.

## **7. SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR SOCIETĂȚII**

Situația activelor și datoriilor societății prezentată în continuare, cuprinde valorile mobiliare din portofoliu rămase în urma procesului de privatizare în masă, cele în curs de regularizare/compensare cu A.V.A.S. precum și valorile mobiliare din portofoliu cumpărate de societate în urma procesului investițional, valorile fiind calculate conform Instrucțiunii C.N.V.M nr 4/1999 cu modificările dispuse prin Instrucțiunea nr. 2/2003 emisă de C.N.V.M.

Prezentul raport este un rezultat al informațiilor interne cât și al unor informații externe furnizate de societățile comerciale din portofoliu, Ministerul de Finanțe, Oficiile Registrului Comerțului sau Registrele Independente ale Acționarilor la care sunt arondate societățile din portofoliu.

Corectitudinea și caracterul complet al informațiilor externe condiționează exactitatea datelor din raport.

Prezentul raport nu conține informații confidențiale.

**IOAN CUZMAN**  
**PREȘEDINTE DIRECTOR GENERAL**

**SITUATIA ACTIVEI SI DATORII SOCIETATII DE INVESTITII  
FINANCIARE BANAT-CRISANA LA 31.03.2005**

- mii lei -

	Valoare conform Instr.CNVM nr.4/1999
<b>1 ACTIVE IMOBILIZATE DIN CARE:</b>	<b>8.032.659.543</b>
1,1 Imobilizari necorporale	394.245
1,2 Imobilizari corporale	59.304.316
1,3 Imobilizari financiare din care:	7.972.960.982
1.3.1 Actiuni cotate	4.666.396.026
1.3.2 Actiuni necotate	2.662.840.668
1.3.3 Obligatiuni ale societatiilor comerciale	120.550.731
1.3.4 Titluri de stat	-
1.3.5 Alte imobilizari financiare	523.173.557
<b>2 ACTIVE CIRCULANTE DIN CARE:</b>	<b>249.717.628</b>
2,1 Stocuri	180.600
2,2 Creante	90.685.530
2,3 Disponibilitati	9.722.118
2,4 Titluri de plasament din care:	149.129.379
2.4.1 Actiuni cotate	68.853.627
2.4.2 Actiuni necotate	-
2.4.3 Obligatiuni ale societatiilor comerciale	-
2.4.4 Titluri de stat	80.275.752
2.4.5 Depozite bancare si alte titluri emise de catre societatile bancare	
2.4.6 Alte titluri de plasament	-
2,5 Alte active circulante	-
<b>3 CONTURI DE REGULARIZARE SI ASIMILATE</b>	<b>231.293</b>
<b>4 TOTAL ACTIV</b>	<b>8.282.608.464</b>
<b>5 CAPITAL PROPRIU DIN CARE:</b>	<b>6.151.862.245</b>
5,1 Capital social	548.849.268
5,2 Prime legate de capital	-
5,3 Diferente din reevaluare	45.731.212
5,4 Rezerve	4.988.090.233
5,5 Rezultatul reportat	449.141.734
5,6 Rezultatul exercitiului	126.815.922
5,7 Repartizarea profitului	6.766.124
5,8 Fonduri	-
5,9 Provizioane reglementate	-
5,1 Subventii pentru investitii	1.635
<b>6 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>	<b>26.583.288</b>
<b>7 TOTAL DATORII DIN CARE:</b>	<b>1.150.679.120</b>
7,1 Imprumuturi si datorii asimilate	-
7,2 Furnizori si conturi asimilate	196.878
7,3 Clienti-creditori	-
7,4 Alte datorii	1.150.482.242
<b>8 CONTURI DE REGULARIZARE SI ASIMILATE</b>	<b>-</b>
<b>9 TOTAL PASIV</b>	<b>7.329.126.288</b>
<b>10 ACTIV NET</b>	<b>7.131.929.345</b>