



# **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

LA 30 SEPTEMBRIE 2005



**SIF BANAT-CRIȘANA S.A.**  
SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

Raport trimestrial conform: **Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2004**

Data raportului: **21.10.2005**

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**

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: **2761040**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J02/1898/1992**

Capitalul social subscris și vărsat: **54.884.926,8 lei (RON)**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București**

## **I. ANALIZA ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE**

Activitatea desfășurată de S.I.F. Banat-Crișana S.A. în primele 9 luni ale anului 2005 s-a înscris în programul de măsuri aprobat de A.G.A. din aprilie 2005 și a vizat în principal următoarele obiective:

- realizarea indicatorilor de performanță ai managementului de portofoliu, cuprinși în bugetul de venituri și cheltuieli;
- derularea unui program investițional consistent care să asigure diversificarea portofoliului, creșterea lichidității și performanțelor financiare ale portofoliului;
- asigurarea unei administrări riguroase a portofoliului.

Trendul pozitiv pe care se înscrie activitatea societății este evidențiat de creșterea constantă înregistrată pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2005 de valorile activului total, respectiv a activului net al S.I.F. Banat-Crișana S.A.

**Valoarea activului total**, calculat conform Regulamentului C.N.V.M nr 15/2004, a fost de **1.114.402.702,26 lei** la sfârșitul lunii septembrie 2005, în creștere cu 51,08% față de sfârșitul anului 2004, și cu 63,89% față de 30.09.2004.

**Valoarea activului net**, calculat conform Regulamentului C.N.V.M nr 15/2004, a fost de **956.822.776,72 lei** la sfârșitul lunii septembrie 2005, în creștere cu 54,72% față de sfârșitul anului 2004, și cu 78,81% față de 30.09.2004.

Factorii care au determinat creșterea valorii activului net au fost în principal: creșterea valorii acțiunilor din portofoliu cotate pe piețele reglementate din România și investițiile semnificative efectuate în cursul primelor 9 luni ale anului. Valoarea titlurilor societăților comerciale cotate a crescut cu 139,25% față de 30.09.2004.

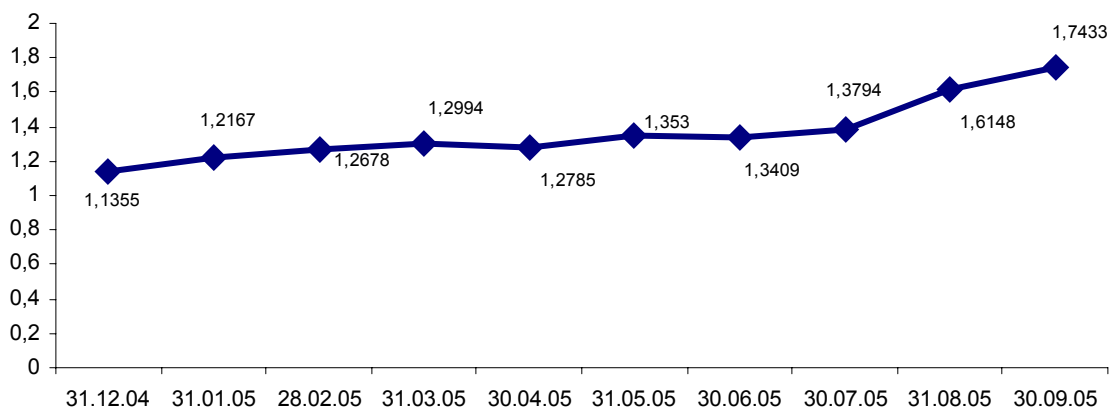
Valoarea activului net unitar la 30.09.2005 a fost de 1,7433 lei pe acțiune, înregistrând o creștere absolută cu 0,6165 lei pe acțiune față de 31.12.2004 și cu 0,7683 lei pe acțiune comparativ cu 30.09.2004.

Evoluția valorii unitare a activului net al S.I.F. Banat-Crișana S.A. în primele nouă luni ale anului 2005 este prezentată în graficul următor :

### Evoluția valorii unitare a activului net în primele nouă luni ale anului

lei/actiune

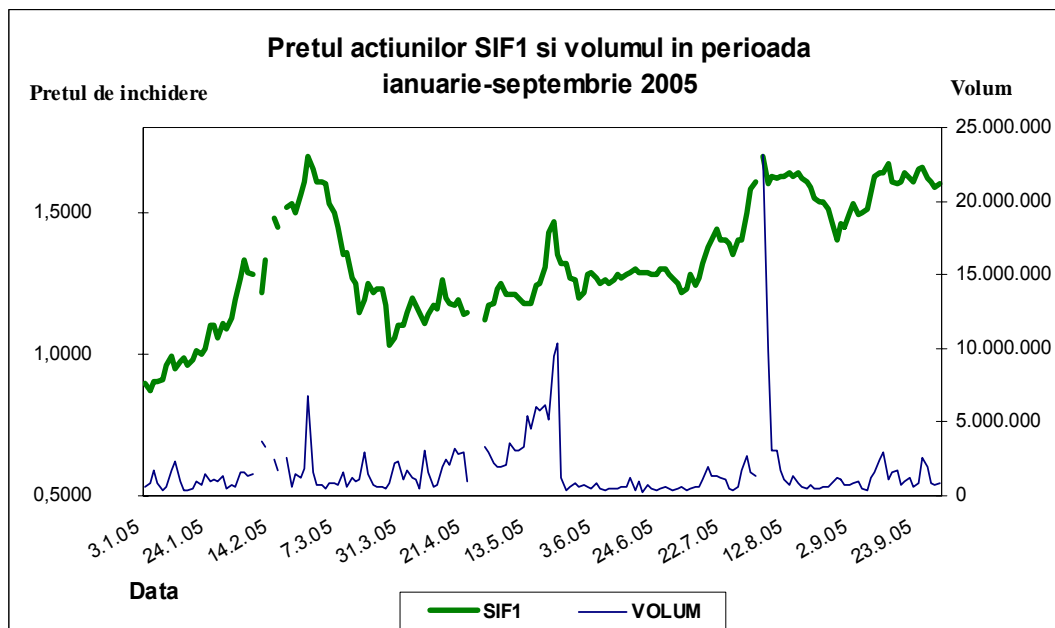
2005



În primele 9 luni ale anului evoluția prețului titlului SIF1 s-a înscris pe un trend ascendent. Prețul maxim atins în 2005 a fost de 1,8200 lei/actiune în data de 4 august, reprezentând un maxim istoric.

Capitalizarea bursieră a SIF1 a fost de 878.213.713,73 lei la data de 30.09.2005.

Graficul următor prezintă evoluția prețului acțiunilor SIF1 și volumul tranzacționat în cursul primelor 9 luni ale anului 2005.



## I.1 ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI

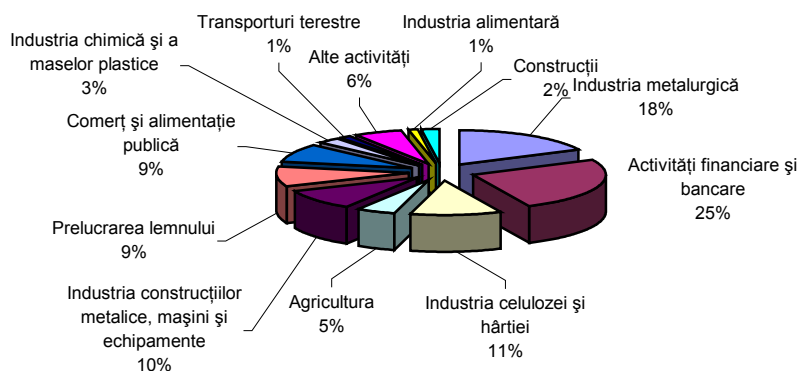
În primele 9 luni ale anului 2005, în cadrul procesului de restructurare a portofoliului s-au derulat o serie de acțiuni privind:

- Procesul de vânzare a acțiunilor deținute de S.I.F. Banat-Crișana S.A. la societăți neperformante. Astfel, din cele 23 societăți vândute integral, 14 reprezentau societăți neperformante.
- Investirea sumelor obținute în acțiuni emise de societăți cu rezultate bune și cu potențial ridicat de dividende și de societățile cu perspective favorabile de dezvoltare.
- Analiza situației tehnico-economice și urmărirea continuă a 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 S.I.F. Banat-Crișana S.A. să devină acționar majoritar la unele societăți rezultate în urma divizării.

### Structura portofoliului pe ramuri de activitate

Structura portofoliului pe principalele ramuri de activitate, în funcție de capitalul social deținut, este prezentată în graficul următor:

Structura portofoliului pe principalele ramuri de activitate, în funcție de capitalul social deținut



Structura portofoliului pe sectoare de activitate, prezentată în tabelul următor relevă o creștere cu 55,93% a valorii deținerilor S.I.F. Banat-Crișana S.A. la 30.09.2005 față de valoarea la începutul anului calculată conform Instrucțiunilor emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.). Comparativ cu situația existentă la 30.09.2004, valoarea pachetelor de acțiuni a înregistrat o creștere cu 73,59%.

| Nr. Crt | Ramura                           | Număr emitenți |            | Valoarea nominală totală a pachetelor (lei) |               | Valoarea pachetelor calculată conform Regl. C.N.V.M. (lei) |                |
|---------|----------------------------------|----------------|------------|---|---------------|--|----------------|
|         |                                  | 31.12.2004     | 30.09.2005 | 31.12.2004                                  | 30.09.2005    | 31.12.2004*  | 30.09.2005**   |
| 1       | Activități financiare și bancare | 16             | 18         | 87.351.555,54                               | 107.427.376,8 | 385.065.428,81   | 671.261.412,37 |

|              |  |            |            |                       |                       |                       |                         |
|--------------|--|------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| 2            | Industria metalurgică                                    | 12         | 14         | 75.012.617,62         | 76.085.457,85         | 45.030.511,40         | 52.308.264,70           |
| 3            | Industria celulozei și hârtiei                           | 11         | 10         | 57.536.444,73         | 47.230.362,20         | 68.084.599,59         | 64.561.015,28           |
| 4            | Prelucrarea lemnului                                     | 91         | 83         | 37.151.289,98         | 40.229.939,92         | 14.587.040,95         | 20.017.924,74           |
| 5            | Industria construcțiilor metalice, mașini și echipamente | 59         | 49         | 41.410.885,07         | 41.244.828,03         | 32.337.832,88         | 56.467.229,62           |
| 6            | Agricultura  | 74         | 67         | 21.414.635,40         | 19.822.265,40         | 2.374.714,74          | 1.934.339,69            |
| 7            | Alte activitati  | 71         | 67         | 36.489.776,14         | 25.040.271,38         | 30.689.374,50         | 34.609.946,98           |
| 8            | Comert, turism și alimentație publică                    | 101        | 96         | 30.535.373,20         | 36.711.208,97         | 47.888.206,25         | 65.560.076,14           |
| 9            | Industria chimică și a maselor plastice                  | 19         | 19         | 9.653.791,20          | 11.774.806,75         | 9.608.584,20          | 27.950.127,16           |
| 10           | Transporturi terestre                                    | 19         | 19         | 36.489.776,14         | 5.786.185,00          | 7.185.389,32          | 8.267.468,51            |
| 11           | Industria alimentară                                     | 24         | 22         | 3.747.658,90          | 3.864.129,96          | 2.995.844,81          | 5.614.181,00            |
| 12           | Construcții  | 30         | 30         | 9.576.262,41          | 9.797.104,17          | 4.658.498,13          | 5.779.096,83            |
| <b>Total</b> |  | <b>527</b> | <b>494</b> | <b>415.666.875,18</b> | <b>425.013.936,43</b> | <b>650.506.025,57</b> | <b>1.014.331.083,03</b> |

\* Valoare calculată conform Instrucțiunilor C.N.V.M. nr. 4/1999

\*\* Valoare calculată conform Regulamentului 15/2004

### Structura portofoliului în funcție de categoria închisă/deschisă a emitenților

Un eveniment deosebit în această perioadă a fost listarea la Bursa de Valori București a societății Vrancart Adjud, și transferul acesteia de la categoria „închise” la categoria societăților cotate BVB. De asemenea, remarcăm creșterea valorii calculate conform Instrucțiunilor C.N.V.M. la societățile cotate, creștere determinată de evoluția pozitivă a pieței de capital în această perioadă.

| Structura portofoliului                    | Număr emitenți |            | Valoarea nominală totală a pachetelor (lei) |                       | Valoarea pachetelor calculată conform Regl. C.N.V.M. (lei) |                         |
|--|----------------|------------|---|-----------------------|--|-------------------------|
|  | 31.12.2004     | 30.09.2005 | 31.12.2004                                  | 30.09.2005            | 31.12.2004*  | 30.09.2005**            |
| Societăți cotate BVB                       | 26             | 29         | 45.517.143,54                               | 99.104.187,17         | 256.479.753,22   | 600.612.912,97          |
| Societăți cotate BER                       | 265            | 161        | 180.980.985,26                              | 105.924.920,67        | 116.451.873,24   | 70.068.328,83           |
| Societăți necotate tranzactionate prin BVB | 3              | 3          | 4.983.273,43                                | 5.002.772,5           | 1.980.949,77   | 6.369.241,11            |
| Societăți necotate deschise                | 16             | 17         | 6.863.510,00                                | 6.989.789,6           | 585.009,32   | 1.581.356,72            |
| Societăți închise                          | 217            | 204        | 177.321.962,95                              | 135.063.152,55        | 275.008.440,02   | 253.875.117,30          |
| <b>Total portofoliu</b>                    | <b>527</b>     | <b>494</b> | <b>415.666.875,18</b>                       | <b>425.013.936,43</b> | <b>650.506.025,57</b>                                      | <b>1.014.331.083,03</b> |

\* Valoare calculată conform Instrucțiunilor C.N.V.M. nr. 4/1999

\*\* Valoare calculată conform Regulamentului 15/2004

### Structura portofoliului pe categorii de dețineri

| Procentul deținut de SIF | Număr emitenți |            | Valoarea nominală totală a pachetelor (lei) |                       | Valoarea pachetelor calculată conform Regl. C.N.V.M. (lei) |                         |
|--------------------------|----------------|------------|---|-----------------------|--|-------------------------|
|                          | 31.12.2004     | 30.09.2005 | 31.12.2004                                  | 30.09.2005            | 31.12.2004*  | 30.09.2005**            |
| Pâna la 5%               | 96             | 97         | 46.642.776,47                               | 69.893.597,63         | 257.893.450,92   | 548.748.836,11          |
| 5-33%                    | 352            | 320        | 255.425.830,83                              | 248.585.770,48        | 274.931.202,16   | 308.387.150,61          |
| 33-50%                   | 22             | 21         | 9.167.092,50                                | 8.906.132,50          | 3.463.496,80   | 1.952.862,14            |
| Peste 50%                | 57             | 56         | 104.431.175,38                              | 97.628.435,82         | 114.217.875,69   | 155.242.234,17          |
| <b>Total portofoliu</b>  | <b>527</b>     | <b>494</b> | <b>415.666.875,18</b>                       | <b>425.013.936,43</b> | <b>650.506.025,57</b>                                      | <b>1.014.331.083,03</b> |

\* Valoare calculată conform Instrucțiunilor C.N.V.M. nr. 4/1999

\*\* Valoare calculată conform Regulamentului 15/2004

În categoria deținerilor de peste 50% s-au modificat substanțial valorile de capital social și valoarea calculată conform Instrucțiunii C.N.V.M. nr 4/1999 și Regulamentului 15/2004 prin transferul SC Celrom SA Drobeta Turnu Severin din această categorie.

La data de 30.09.2005, S.I.F. Banat-Crișana S.A. era acționar majoritar la un număr de 56 societăți comerciale. Societățile din această categorie au făcut obiectul unei monitorizări atente a activității și rezultatelor, urmărindu-se: îmbunătățirea continuă a performanțelor financiare, promovarea unui management performant, evaluarea potențialului real al societății, aprecierea necesarului de investiții, precum și stabilirea strategiilor optime de administrare a pachetelor deținute.

O atenție deosebită în activitatea de analiză și monitorizare a fost acordată și societăților din sectorul financiar-bancar.

Rata de colectare în primele trei trimestre ale anului, a dividendelor cuvenite de la societățile din portofoliu pentru exercițiul financiar 2004, a fost de 84,07%.

| Dividende cuvenite (lei) | Dividende încasate (lei) | % încasat la 30.09.2005 |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 34.972.818,70            | 29.400.035,32            | 84,07%                  |

### Investiții și dezinvestiții efectuate

În activitatea de investire s-au urmărit preponderent oportunitățile investiționale oferite de piața de capital. 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 primele nouă luni ale anului 2005 s-au finalizat proiecte investiționale în valoare de **34.029.485 lei**, în creștere cu 147,6% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Achizițiile semnificative efectuate în titluri de participare sunt reprezentate de: Banca Transilvania – 5.500.000 lei, Biofarm – 4.730.700 lei, Turbomecanica – 3.271.173,4 lei, BT Asigurări Transilvania Cluj Napoca – 2.669.997,2 lei, Bermas Suceava – 1.250.457,98 lei, Vest Metal Oradea – 1.150.000 lei, Iproeb – 1.071.007,09 lei.

Valoarea titlurilor vândute în primele nouă luni ale anului 2005 a totalizat **23.501.583 lei**, față de 10.898.000 lei la 30.09.2004. Vânzări semnificative s-au înregistrat prin dezinvestiții la

BRD (9.000.000 lei), Remarul 16 Februarie (3.070.912 lei), IMAR Arad (1.219.841 lei) și Ardaf (1.056.240 lei).

## I.2 ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX

Structura plasamentelor în instrumente financiare cu venit fix la 30.09.2005 a fost următoarea :

| Tip plasament                             | %             |
|---|---------------|
| Depozite bancare                          | 80,40%        |
| Repo cu certificate de trezorerie         | 0,90%         |
| Obligațiuni societăți financiar - bancare | 17,97%        |
| Obligațiuni municipale                    | 0,73%         |
| <b>Total plasamente</b>                   | <b>100,0%</b> |

Rentabilitatea medie anuală a plasamentelor în lei realizată în cursul celor nouă luni ale anului 2005 a fost de 10,4%. S-a realizat un randament mediu anual cu 2,4 p. p. peste rata inflației anualizată ( 8,0 %) sau cu 3,4 % peste nivelul previzionat al inflației pe anul 2005 (7 %). Scăderea accentuată a dobânzilor acordate de bănci la plasamente începând cu trimestrul II al anului curent a condus la înregistrarea de dobânzi real negative pe piața monetară.

La plasamentele în valută USD s-a realizat un randament de 3,9 %, iar la plasamentele în EUR s-a realizat un randament mediu de 4,2%.

La 30.09.2005, valoarea investițiilor deținute de S.I.F. Banat-Crișana S.A. în obligațiuni emise de municipalități, societăți comerciale și bănci, este prezentată în tabelul următor:

| Emitent                                 | Valoarea investiției (lei) |
|---|----------------------------|
| Obligațiuni municipale                  | 474.600                    |
| Obligațiuni societăți financiar-bancare | 11.735.050                 |
| <b>Total</b>                            | <b>12.209.650</b>          |

## II. PREZENTAREA SITUAȚIEI ECONOMICO-FINANCIARE LA 30.09.2005

**Bilanț**  
la data de 30 septembrie 2005

lei

|  | Nr<br>rd. | Sold               |                    |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
|  |           | 01 ianuarie 2005   | 30 septembrie 2005 |
| A  | B         | 1                  | 2                  |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL</b>                                     | 1         | <b>708.129.759</b> | <b>871.446.880</b> |
| <b>B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>                                    | 2         | <b>28.565.573</b>  | <b>39.205.011</b>  |
| <b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>  | 3         | 39.802             | 58.970             |
| <b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>          | 4         | <b>26.438.353</b>  | <b>42.658.133</b>  |
| <b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>            | 5         | 1.167.941          | -4.826.302         |
| <b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>                           | 6         | 709.297.531        | 866.620.426        |
| <b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> | 7         | <b>91.774.327</b>  | <b>113.489.642</b> |
| <b>H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>                     | 8         | <b>6.571.259</b>   | <b>2.658.329</b>   |
| <b>I. VENITURI IN AVANS</b>  | 9         | 999.250            | 1.432.302          |
| <b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>   | 10        |                    |                    |
| I. CAPITAL   | 11        | 54.884.927         | 54.884.927         |
| II. PRIME DE CAPITAL   | 12        | 0                  | 0                  |
| III. REZERVE DIN REEVALUARE-sold C                                     | 13        | 4.582.953          | 4.573.121          |
| IV. REZERVE (ct. 106)  | 14        | 506.581.596        | 631.977.238        |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)-sold C                                | 15        | 5.456.312          | 5.468.016          |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)-sold C                 | 16        | 40.264.893         | 54.225.867         |
| repartizarea profitului (ct. 129)                                      | 17        | 818.736            | 656.714            |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>  | 18        | <b>610.951.945</b> | <b>750.472.455</b> |

**Contul de profit și pierdere**  
la data de 30 septembrie 2005

lei

| Denumirea indicatorului                                      | Nr.<br>rd. | Exercitiul financiar |                    |
|--|------------|----------------------|--------------------|
|  |            | 30 septembrie 2004   | 30 septembrie 2005 |
| A  | B          | 1                    | 2                  |
| <b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA-TOTAL</b>             | 1          | <b>36.700.064</b>    | <b>72.755.042</b>  |
| <b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA-TOTAL</b>           | 2          | <b>10.776.028</b>    | <b>17.377.175</b>  |
| <b>C. REZULTATUL CURENT-profit</b>                           | 3          | <b>25.924.036</b>    | <b>55.377.867</b>  |
| <b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)</b>   | 4          | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)</b> | 5          | <b>0</b>             | <b>0</b>           |

|   |    |                   |                   |
|---|----|-------------------|-------------------|
| <b>F. REZULTATUL EXTRAORDINAR</b>   | 6  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| TOTAL VENITURI  | 7  | 36.700.064        | 72.755.042        |
| TOTAL CHELTUIELI  | 8  | 10.776.028        | 17.377.175        |
| <b>G. REZULTATUL BRUT-profit</b>  | 9  | <b>25.924.036</b> | <b>55.377.867</b> |
| IMPOZIT PE PROFIT   |    |                   |                   |
| - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)                               | 10 | 1.920.734         | 1.152.000         |
| - venituri din impozitul pe profitul amanat (ct.791)                        | 11 | 161.536           | 0                 |
| Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698) | 12 | 0                 | 0                 |
| <b>H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR - profit</b>                        | 13 | <b>24.164.838</b> | <b>54.225.867</b> |
| <b>I. REZULTATUL PE ACTIUNE (lei pe actiune) - de baza</b>                  | 14 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

Rezultatul net realizat la data de 30 septembrie 2005 este profit de 54.225.867 lei.

Rezultatul realizat la această dată a fost influențat de:

- depășirea veniturilor prevăzute din immobilizări financiare (dividende, majorarea participațiilor din profit net sau prime de emisiune) și a veniturilor din tranzacții;
- scăderea ponderii cheltuielilor cu titlurile cedate în veniturile realizate la 30,5% față de 48,6% prevăzută pentru perioada de raportare, respectiv de 35,8% realizată în perioada corespunzătoare anului precedent;
- economiile realizate la cheltuielile de funcționare.

**Facem mențiunea că situațiile financiare la trimestrul III 2005 nu au fost auditate.**

**B. Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2005**

| <b>Denumirea indicatorului</b>                             | <b>Mod de calcul</b>                        | <b>Rezultat</b>                           |
|--|---|---|
| 1. Indicatorul lichidității curente <sup>1)</sup>          | Active curente/Datorii curente              | $39.205.011 / 42.658.133 = 0,92$          |
| 2. Indicatorul gradului de îndatorare <sup>2)</sup>        | Capital împrumutat/capital propriu x 100    | -   |
|  | Capital împrumutat/Capital angajat x 100    | -   |
| 3. Viteza de rotație a debitelor-clienții <sup>3)</sup>    | Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270 | $17.298.652 / 72.755.042 \times 270 = 64$ |
| 4. Viteza de rotație a activelor imobilizate <sup>4)</sup> | Cifra de afaceri/Active imobilizate         | $72.755.042 / 871.446.880 = 0,08$         |

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

Valoarea acestui indicator este de 0,92, sub nivelul recomandat, datorită evidențierii la imobilizări financiare, conform reglementărilor contabile, a depozitelor bancare indiferent de perioada de constituire a acestora.

2. **Indicatorul gradului de îndatorare** - Nu este cazul.

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

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2005 este de 64 zile datorită existenței unui volum ridicat al debitorilor diverși, reprezentând:

- sumele virate către Oficiul Județean de Poștă Arad pentru plata dividendelor convenite acționarilor;
- dividendele curente și restante de încasat de la societățile din portofoliul S.I.F. Banat-Crișana S.A.;
- sume virate pentru participarea la majorarea capitalului social la societăți din portofoliu, până la înregistrarea modificărilor la Registrul Comerțului;
- sume câștigate în instanță, neîncasate.

4. **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. Banat-Crișana S.A. valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Acest indicator are o valoare scăzută, respectiv 0,08 datorită volumului ridicat al activelor imobilizate, în special al imobilizărilor financiare și a faptului că nu se ia în calcul și creșterea de valoare a titlurilor de participare (câștigul de capital înregistrat în capital propriu).

### III. ACTIVITATEA DE AUDIT INTERN

Principalele activități și operațiuni care au fost supuse auditului intern, conform planului aprobat pentru trimestrul III 2005, au privit: respectarea legislației și a procedurilor de lucru privind arhivarea documentelor, respectarea prevederilor legale prin autorizațiile de funcționare, asigurarea activelor, administrarea parcului auto, paza și protecția activelor și alte reglementări cu caracter administrativ, respectarea procedurilor de lucru aprobate privind distribuirea și plata dividendelor convenite acționarilor S.I.F. Banat-Crișana S.A. pentru exercițiul financiar 2003 și 2004, respectarea normelor interne privind relațiile cu acționarii, respectarea de către sucursalele București și Cluj Napoca a reglementărilor interne și a oricărei dispoziții transmise de conducerea societății.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate în trim. III 2005, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne. Nu au fost constatate situații în care Consiliul de Administrație a trebuit să ia măsuri.

#### **IV. ACTIVITATEA DE CERCETARE**

Obiectivul central al activităților de cercetare desfășurate de SIF Banat-Crișana în trimestrul al III-lea 2005 a fost dezvoltarea modelelor și instrumentelor de analiză investițională și de evaluare a performanței portofoliului. În acest sens, a fost implementată o funcție scor de predicție a falimentului, corelată cu modelul investițional proprietar de analiză și evaluare proiectat de societate și a fost efectuat un studiu al volatilității cifrei de afaceri sectoriale pentru peste 20 de sectoare vizate de SIF1, finalizat sub formă de program informatic. În această perioadă s-a realizat primul rating al unei proprietăți imobiliare susceptibilă de dezvoltare, pe baza aplicației proprii de rating imobiliar.

Pentru societățile din portofoliul de dețineri majoritare ale SIF1 s-a realizat o aplicație de alegere a variantei optime de finanțare (leasing sau credit), care se alătură aplicației de analiză a pragului de rentabilitate și depistarea activităților neperformante, disponibilă încă din trimestrul I 2005.

Principalul obiectiv de cercetare în perioada următoare îl constituie un model de evaluare unitară, gestionare și management al riscului investițional.

#### **V. SITUAȚIA LITIGIILOR ÎN CURS**

La data de 30.09.2005, S.I.F. Banat-Crișana S.A. avea pe rol la instanțele de judecată un număr de 200 litigii, din care în 185 cazuri avea calitatea de reclamant, în 15 de cazuri calitatea de pârâtă.

În cursul anului 2005 au intrat pe rol 44 de procese din care 31 au fost inițiate de S.I.F. Banat-Crișana S.A., iar acțiunile promovate au avut ca obiect acțiuni de anulare și constatare a nulității hotărârilor AGA și recuperări de dividende.

Pe parcursul anului 2005 s-au câștigat 42 procese, fiind recuperate sume totalizând 127.373 lei reprezentând dividende și dobânzi.

#### **VI. DISTRIBUIREA DIVIDENDELOR CUVENITE ACȚIONARILOR S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A.**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 23.04.2005 a aprobat pentru exercițiul financiar 2004 dividende în sumă de 27.442.463,40 RON. Plata dividendelor către acționarii S.I.F. Banat-Crișana S.A. a început în data 21.07.2005.

Până la data de 30.09.2005, din totalul dividendelor nete, în sumă de 21.902.662,10 RON, s-a achitat suma de 13.075.334,10 RON reprezentând un procent de plată de 59,70 %.

Modalitățile prin care s-a derulat plata dividendelor au fost următoarele:

- Prin manadate poștale - s-au tipărit și expediat 195.572 mandate poștale, reprezentând suma de 9.177.980,10 RON ca dividende de achitat, din care s-au returnat un număr de 8.853 mandate, în sumă de 408.434,25 RON. Procentul de achitare pe acest segment a fost la 30.09.2005 de 95,55%. De asemenea, au fost expediate la solicitarea acționarilor sau reprezentanților legali, neincluși pe lista mandatelor expediate inițial, 3.952 mandate poștale, în sumă de 165.042,30 RON.
- Prin viramente bancare
  - S-au efectuat 1.097 viramente, în sumă de 2.240.076,30 RON, în conturile acționarilor persoane fizice cu dețineri peste 5.000 de acțiuni.
  - S-au efectuat 456 viramente, în sumă de 40.549,70 RON, în conturile acționarilor persoane fizice cu dețineri sub 5.000 de acțiuni.
  - S-au efectuat 162 viramente, în sumă de 1.848.256,10 RON, în conturile acționarilor, persoane juridice.
- Plăți la ghișeele S.I.F. Banat-Crișana S.A. - în sumă de 11.863,85 RON.

Dividendele cuvenite unui număr de 8.336.835 acționari ce dețineau la data de referință mai puțin de 200 de acțiuni, în sumă brută de 2.802.542 RON, reprezentând 11,34% din totalul dividendelor de acordat, sunt blocate la plată având în vedere prevederile alineatului 3 al art. 82 din Codul de procedura fiscală (alineat introdus prin Legea nr. 210/2005). Calculat conform acestei prevederi, pentru acționarii în cauză impozitul pe dividende este mai mare decât dividendul cuvenit, inducând o suma de achitat în plus de 8.056.587,59 RON.

S.I.F. Banat-Crișana S.A. s-a adresat cu o scrisoare Ministerului Finanțelor Publice, cu rugaminta de a analiza situația creată și de a face demersurile ce se impun în vederea promovării unui act normativ de modificare corespunzătoare a articolului de lege sus menționat, astfel încât și interesele acestor mici acționari să fie protejate.

## VII. ÎNDEPLINIREA 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. Societatea a întocmit și publicat raportările periodice și curente în conținutul și la termenele prevăzute în reglementările specifice 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 societății, la adresa [www.banat-crisana.com](http://www.banat-crisana.com), oferă date și informații actualizate pentru acționari, potențialii investitori și mass-media.

În cursul trimestrului III 2005 S.I.F. Banat-Crișana S.A. a întocmit, a comunicat la C.N.V.M și la B.V.B., a publicat în ziarul Bursa și a afișat pe site-ul societății următoarele rapoarte și comunicate de presă privind activitatea societății:

| Tip raport      | Data       | Eveniment comunicat  |
|-----------------|------------|--|
| Comunicat presă | 07.07.2005 | Autorizarea prealabila a modificarilor statutului SIF B-C pt.incadrarea in preved.L297/2004 si denominarea valorii nominale a actiunii si a capitalului social, ca urmare a preved.L348/2004 |
| Raport curent   | 13.07.2005 | Avizarea de catre CNVM a Contractului cu depozitarul   |
| Raport curent   | 19.07.2005 | Demersurile la Min Fin Publice si celelalte organisme abilitate pt.modificarea alin.(3) al art.82 din Codul de procedura fiscala   |
| Raport curent   | 16.08.2005 | Achizitionarea de actiuni ale SC BIOFARM SA Bucuresti  |
| Raport periodic | 25.08.2005 | Raport semestrial conf.Reg.CNVM nr.13/2004   |
| Comunicat presă | 20.09.2005 | Autorizarea modificarilor statutului SIF B-C   |
| Raport curent   | 23.09.2005 | Aprobarea de catre CA al SIF B-C a modificarii Statutului societatii privind limita de detinere de actiuni   |

**PREȘEDINTE – DIRECTOR GENERAL**

**Ioan CUZMAN**

**DIRECTOR DEPARTAMENT ECONOMIC**

**Ștefan DOBA**

**Indicatori economico-financiari**  
la data de 30 septembrie 2005

| Denumirea indicatorului                                    | Mod de calcul  | Rezultat                                  |
|--|--|---|
| 1. Indicatorul lichidității curente <sup>1)</sup>          | Active curente/Datorii curente   | $39.205.011 / 42.658.133 = 0,92$          |
| 2. Indicatorul gradului de îndatorare <sup>2)</sup>        | Capital împrumutat/capital propriu x 100<br>Capital împrumutat/Capital angajat x 100 | -<br>-                                    |
| 3. Viteza de rotație a debitelor-clienții <sup>3)</sup>    | Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270  | $17.298.652 / 72.755.042 \times 270 = 64$ |
| 4. Viteza de rotație a activelor imobilizate <sup>4)</sup> | Cifra de afaceri/Active imobilizate  | $72.755.042 / 871.446.880 = 0,08$         |

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

Valoarea acestui indicator este de 0,92, sub nivelul recomandat, datorită evidențierii la imobilizări financiare, conform reglementărilor contabile, a depozitelor bancare indiferent de perioada de constituire a acestora.

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-clienții**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2005 este de 64 zile datorită existenței unui volum ridicat al debitorilor diverși, reprezentând:

- sumele virate către Oficiul Județean de Poștă Arad pentru plata dividendelor cuvenite acționarilor;
- dividendele curente și restante de încasat de la societățile din portofoliul SIF;
- sume virate pentru participarea la majorarea capitalului social la societăți din portofoliu, până la înregistrarea modificărilor la Registrul Comerțului;
- sume câștigate în instanță, neîncasate.

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.

Acest indicator are o valoare scăzută, respectiv 0,08 datorită volumului ridicat al activelor imobilizate, în special al imobilizărilor financiare și a faptului că nu se ia în calcul și creșterea de valoare a titlurilor de participare (câștigul de capital înregistrat în capital propriu).

Președinte-Director general  
Cuzman Ioan

Director economic  
Doba Ștefan

JUDETUL ARAD  
 UNITATEA SIF Banat-Crisana  
 ADRESA loc ARAD, sector  
 str. Calea Victoriei, nr. 35A bl.  
 sc. ,ap.  
 TELEFONUL 0257-234774 FAXUL 0257-270073  
 NUMĂRUL DIN REGISTRUL  
 COMERTULUI J02/1898/1992

FORMA DE PROPRIETATE 34  
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA  
 (denumire grupa CAEN)  
 Administrarea pietelor financiare  
 COD GRUPĂ CAEN 6711  
 COD UNIC  
 DE INREGISTRARE R 2761040

**B i l a n t**  
**la data de 30 septembrie 2005**

lei

|  | Nr<br>rd. | Sold             |                    |
|--|-----------|------------------|--------------------|
|  |           | 01 ianuarie 2005 | 30 septembrie 2005 |
| <b>A</b>   | <b>B</b>  | <b>1</b>         | <b>2</b>           |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>   |           |                  |                    |
| IMOBILIZARI NECORPORALE  |           |                  |                    |
| 1. cheltuieli de constituire<br>(ct. 201-2801)   | 01        | 0                | 0                  |
| 2. cheltuieli de dezvoltare<br>(ct. 203-2803-2903)   | 02        | 0                | 0                  |
| 3. concesiuni, brevete, licente,<br>marci, drepturi si valori similare si alte<br>imobilizari necorporale<br>(ct. 2051+2052+208-2805-2808-2905-2908) | 03        | 38,624           | 24,042             |
| 4. fondul comercial<br>(ct. 2071-2807-2907-2075)   | 04        | 0                | 0                  |
| 5. Avansuri si imobilizari necorporale in<br>curs (ct. 233+234-2933)   | 05        | 0                | 0                  |
| TOTAL: (rd. 01 la 05)  | 06        | 38,624           | 24,042             |
| <b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>   |           |                  |                    |
| 1. Terenuri si constructii<br>(ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)  | 07        | 5,323,840        | 5,222,753          |
| 2. Instalatii tehnice si masini  |           |                  |                    |

|   |           |                    |                    |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| (ct. 213-2813-2913)   | 08        | 570,923            | 469,284            |
| 3. Alte instalatii, utilaje si mobilier<br>(ct. 214-2814-2914)                        | 09        | 119,257            | 133,904            |
| 4. Avansuri si imobilizari corporale in curs<br>(ct. 231+232-2931)                    | 10        | 2,608              | 5,769              |
| <b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>  | <b>11</b> | <b>6,016,628</b>   | <b>5,831,710</b>   |
| <b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>  |           |                    |                    |
| 1. titluri de participare deținute la societăți<br>din cadrul grupului (ct. 261-2961) | 12        | 0                  | 0                  |
| 2. creanțe asupra societăților din cadrul<br>grupului (ct. 2671+2672-2965)            | 13        | 0                  | 0                  |
| 3. titluri sub formă de interese de<br>participare (ct. 263-2963)                     | 14        | 0                  | 0                  |
| 4. creanțe din interese de participare<br>(ct. 2675+2676-2967)                        | 15        | 0                  | 0                  |
| 5. titluri deținute ca imobilizări<br>(ct. 262+264+265-2962-2964)                     | 16        | 658,463,938        | 812,915,434        |
| 6. alte creanțe<br>(ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)                                | 17        | 43,610,569         | 52,675,694         |
| 7. acțiuni proprii (ct. 2677-2968)  | 18        | 0                  | 0                  |
| <b>TOTAL: (rd. 12 la 18)</b>  | <b>19</b> | <b>702,074,507</b> | <b>865,591,128</b> |
| <b>ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL<br/>(rd.06+11+19)</b>                                     | <b>20</b> | <b>708,129,759</b> | <b>871,446,880</b> |
| <b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>   |           |                    |                    |
| <b>I. STOCURI</b>   |           |                    |                    |
| 1. materiale consumabile<br>(ct. 302+303+308+351-392-395)                             | 21        | 12,309             | 9,418              |
| 2. lucrări și servicii în curs de execuție<br>(ct.332-394)                            | 22        | 0                  | 0                  |
| 3. avansuri pentru cumpărări de stocuri<br>(ct. 4091)                                 | 23        | 219                | 1,118              |
| <b>TOTAL: (rd. 21 la 23)</b>  | <b>24</b> | <b>12,528</b>      | <b>10,536</b>      |
| <b>II. CREANȚE</b>  |           |                    |                    |
| 1. creanțe comerciale<br>(ct.4092+4111+4112+4118+413+418-491)                         | 25        | 138                | 20,590             |
| 2. sume de încasat de la societățile din<br>cadrul grupului (ct. 4511+4518-4951)      | 26        | 0                  | 0                  |
| 3. sume de încasat din interese de<br>participare (ct. 4521+4528-4952)                | 27        | 0                  | 0                  |

|   |           |                   |                   |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| 4. alte creante<br>(ct.425+4282+431+437+4382+441+4424<br>+4428+444+445+446+447+4482+4582<br>+461+473-496+5187)                      | 28        | 3,340,924         | 26,966,368        |
| 5. creante privind capitalul subscris si<br>nevarsat (ct. 456-4953)   | 29        | 0                 | 0                 |
| <b>TOTAL: (rd. 25 la 29)</b>  | <b>30</b> | <b>3,341,062</b>  | <b>26,986,958</b> |
| <b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN<br/>SCURT</b>   |           |                   |                   |
| 1. titluri de participare detinute la<br>societatile din cadrul grupului<br>(ct. 501-591)   | 31        | 0                 | 0                 |
| 2. actiuni proprii (ct. 502-592)  | 32        | 0                 | 0                 |
| 3. alte investitii financiare pe termen scurt<br>(ct.5031+5032+505+5061+5062+5081<br>+5082+5088+5089-593-595-596-598<br>+5113+5114) | 33        | 24,669,276        | 10,962,466        |
| <b>TOTAL: (rd. 31 la 33)</b>  | <b>34</b> | <b>24,669,276</b> | <b>10,962,466</b> |
| <b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCI</b><br>(ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125<br>+5311+5314+5321+5322+5323+5328<br>+5411+5412+542)      | 35        | 542,707           | 1,245,051         |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b><br><b>(rd. 24+30+34+35)</b>  | <b>36</b> | <b>28,565,573</b> | <b>39,205,011</b> |
| <b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b><br>(ct. 471)  | 37        | 39,802            | 58,970            |
| <b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O<br/>PERIOADA DE UN AN</b>   |           |                   |                   |
| 1. imprumuturi din emisiuni de<br>obligatiuni<br>(ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)   | 38        | 0                 | 0                 |
| 2. sume datorate institutiilor de credit<br>(ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682<br>+5191+5192+5198)                                  | 39        | 0                 | 0                 |
| 3. avansuri incasate in contul clientilor<br>(ct. 419)  | 40        | 0                 | 0                 |
| 4. datorii comerciale<br>(ct. 401+404+408)  | 41        | 131,229           | 60,052            |
| 5. efecte de comert de platit   |           |                   |                   |

|   |           |                    |                    |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| (ct. 403+405)   | 42        | 0                  | 0                  |
| 6. sume datorate societăților din cadrul grupului   |           |                    |                    |
| (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)  | 43        | 0                  | 0                  |
| 7. sume datorate privind interesele de participare  |           |                    |                    |
| (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)   | 44        | 0                  | 0                  |
| 8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale  |           |                    |                    |
| (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197) | 45        | 26,307,124         | 42,598,081         |
| <b>TOTAL: (rd. 38 la 45)</b>  | <b>46</b> | <b>26,438,353</b>  | <b>42,658,133</b>  |
| <b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>   |           |                    |                    |
| (rd. 36+37-46-61.2)   | 47        | 1,167,941          | -4,826,302         |
| <b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+47-61.1)</b>   | <b>48</b> | <b>709,297,531</b> | <b>866,620,426</b> |
| <b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>  |           |                    |                    |
| 1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni  |           |                    |                    |
| (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)  | 49        | 0                  | 0                  |
| 2. sume datorate instituțiilor de credit  |           |                    |                    |
| (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)  | 50        | 0                  | 0                  |
| 3. avansuri încasate în contul clienților   |           |                    |                    |
| (ct. 419)   | 51        | 0                  | 0                  |
| 4. datorii comerciale   |           |                    |                    |
| (ct. 401+404+408)   | 52        | 0                  | 0                  |
| 5. efecte de comerț de plată  |           |                    |                    |
| (ct. 403+405)   | 53        | 0                  | 0                  |
| 6. sume datorate societăților din cadrul grupului   |           |                    |                    |
| (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)  | 54        | 0                  | 0                  |
| 7. sume datorate privind interesele de participare  |           |                    |                    |

|  |           |                   |                    |
|--|-----------|-------------------|--------------------|
| (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)  | 55        | 0                 | 0                  |
| 8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale si<br>alte datorii pentru asigurarile sociale<br>(ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423<br>+424+426+427+4281+431+437+4381+<br>441+4423+4428+444+446+447+4481+<br>4551+4558+456+457+4581+462+473+509<br>+5186+5193+5194+5195+5196+5197) | 56        | 91,774,327        | 113,489,642        |
| <b>TOTAL: (rd. 49 la 56)</b>   | <b>57</b> | <b>91,774,327</b> | <b>113,489,642</b> |
| <b>H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI<br/>CHELTUIELI</b>   |           |                   |                    |
| 1. provizioane pentru pensii si alte obligatii<br>similare   | 58        | 0                 | 0                  |
| 2. alte provizioane (ct. 151)  | 59        | 6,571,259         | 2,658,329          |
| <b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 58+59)</b>  | <b>60</b> | <b>6,571,259</b>  | <b>2,658,329</b>   |
| <b>I. VENITURI IN AVANS</b>  |           |                   |                    |
| (rd. 61.1+61.2) din care:  | 61        | 999,250           | 1,432,302          |
| 1. subventii pentru investitii (ct. 131)   | 61        | 169               | 152                |
| 2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)  | 61        | 999,081           | 1,432,150          |
| <b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>   |           |                   |                    |
| I. CAPITAL (rd. 63+64) din care:   | 62        | 54,884,927        | 54,884,927         |
| - capital subscris nevarsat (ct. 1011)   | 63        |                   |                    |
| - capital subscris varsat (ct. 1012)   | 64        | 54,884,927        | 54,884,927         |
| II. PRIME DE CAPITAL   |           |                   |                    |
| (ct. 1041+1042+1043+1044)  | 65        | 0                 | 0                  |
| III. REZERVE DIN REEVALUARE  |           |                   |                    |
| (ct. 1051+1058)  |           |                   |                    |
| <u>Sold C</u>  | 66        | 4,582,953         | 4,573,121          |
| Sold D   | 67        | 0                 | 0                  |
| IV. REZERVE (ct. 106)  |           |                   |                    |
| (rd. 69 la 72)   | 68        | 506,581,596       | 631,977,238        |
| 1. rezerve legale (ct. 1061)   | 69        | 7,416,976         | 8,073,690          |
| 2. rezerve pentru actiuni proprii (ct. 1062)   | 70        | 0                 | 0                  |
| 3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)   | 71        | 0                 | 0                  |
| 4. alte rezerve (ct. 1065+1066+1068+107) din<br>care:  | 72        | 499,164,620       | 623,903,548        |
| - rezerve constituite din valoarea<br>titlurilor/actiunilor dobandite cu titlu gratuit<br>(ct. 1065)   | 73        | 278,390,174       | 281,034,280        |

|  |           |                    |                    |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| - rezerve din evaluarea la valoarea justa (ct. 1066)                   | 74        | 182,182,417        | 293,553,545        |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)                                       |           |                    |                    |
| Sold C   | 75        | 5,456,312          | 5,468,016          |
| Sold D   | 76        | 0                  | 0                  |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI<br>FINANCIAR (ct. 121)                     |           |                    |                    |
| Sold C   | 77        | 40,264,893         | 54,225,867         |
| Sold D   | 78        | 0                  | 0                  |
| repartizarea profitului (ct. 129)                                      | 79        | 818,736            | 656,714            |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b><br>(rd. 62+65+66-67+68+75-76+77-78-79) | <b>80</b> | <b>610,951,945</b> | <b>750,472,455</b> |

Presedinte - Director general  
Cuzman Ioan

Director  
economic  
Doba Stefan

**Contul de profit si pierdere**  
**la data de 30 septembrie 2005**

lei

| Denumirea indicatorului  | Nr.<br>rd. | Nota | Exercitiul financiar  |                       |
|--|------------|------|-----------------------|-----------------------|
|  |            |      | 30 septembrie<br>2004 | 30 septembrie<br>2005 |
| A  | B          | 0    | 1                     | 2                     |
| <b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA-<br/>TOTAL (rd. 02 la 11)</b>               | <b>01</b>  |      | <b>36,700,064</b>     | <b>72,755,042</b>     |
| 1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)                                   | 02         |      | 19,151,070            | 42,227,180            |
| 2. Venituri din investitii financiare pe termen<br>scurt (ct. 762)                 | 03         |      | 0                     | 0                     |
| 3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)                                      | 04         |      | 0                     | 0                     |
| 4. Venituri din investitii financiare cedate<br>(ct. 758+764)                      | 05         |      | 11,164,914            | 20,621,438            |
| 5. Venituri din lucrari executate si servicii<br>prestate (ct. 704)                | 06         |      | 0                     | 0                     |
| 6. Venituri din provizioane, creante reactivate si<br>debitori (ct. 754+781+786)   | 07         |      | 785,900               | 5,362,410             |
| 7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)                                | 08         |      | 854,370               | 500,521               |
| 8. Venituri din dobanzi (ct. 766)  | 09         |      | 3,892,925             | 3,865,556             |
| 9. Venituri din productia imobilizata<br>(ct. 721+722)                             | 10         |      | 0                     | 0                     |
| 10. Alte venituri din activitatea curenta<br>(ct. 705+706+708+741+758+767+768+788) | 11         |      | 850,885               | 177,937               |
| <b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA-<br/>TOTAL (rd. 13 la 20)</b>             | <b>12</b>  |      | <b>10,776,028</b>     | <b>17,377,175</b>     |
| 11. Pierderi aferente creantelor legate de<br>participatii (ct. 663)               | 13         |      | 0                     | 0                     |
| 12. Cheltuieli privind investitiile financiare<br>cedate (ct. 658+664)             | 14         |      | 3,999,647             | 6,279,551             |
| 13. Cheltuieli din diferente de curs valutar<br>(ct.665)                           | 15         |      | 99,884                | 3,133,551             |
| 14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)   | 16         |      | 0                     | 0                     |
| 15. Cheltuieli privind comisiunile si onorariile<br>(ct. 622)                      | 17         |      | 805,864               | 1,223,707             |

|  |    |  |            |            |
|--|----|--|------------|------------|
| 16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate<br>(ct. 627)   | 18 |  | 46,779     | 26,501     |
| 17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante<br>si debitori diversi (ct. 654+681+686)               | 19 |  | 831,603    | 1,766,809  |
| 18. Alte cheltuieli din activitatea curenta<br>(rd. 21+22+23+26+27)                                      | 20 |  | 4,992,251  | 4,947,056  |
| a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)   | 21 |  | 189,589    | 191,240    |
| b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)   | 22 |  | 60,721     | 71,349     |
| c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)  | 23 |  | 3,810,428  | 3,892,928  |
| c1. salarii (ct. 621+641)  | 24 |  | 2,957,057  | 3,005,471  |
| c2. Cheltuieli privind asigurarile si protectia<br>sociala (ct. 645)                                     | 25 |  | 853,371    | 887,457    |
| d. Cheltuieli privind prestatile externe<br>(ct. 611+612+613+614+623+624+625+626+628<br>658+667+668+688) | 26 |  | 863,887    | 673,345    |
| e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte<br>asimilate (ct. 635)                                | 27 |  | 67,626     | 118,194    |
| <b>C. REZULTATUL CURENT</b>  |    |  |            |            |
| - profit (rd. 01-12)   | 28 |  | 25,924,036 | 55,377,867 |
| - pierdere (rd. 12-01)   | 29 |  | 0          | 0          |
| <b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA<br/>EXTRAORDINARA (ct. 771)</b>   | 30 |  | 0          | 0          |
| <b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA<br/>EXTRAORDINARA (ct. 671)</b>   | 31 |  | 0          | 0          |
| <b>F. REZULTATUL EXTRAORDINAR</b>  |    |  |            |            |
| - profit (rd. 30-31)   | 32 |  | 0          | 0          |
| - pierdere (rd. 31-30)   | 33 |  | 0          | 0          |
| 19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30)   | 34 |  | 36,700,064 | 72,755,042 |
| 20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)   | 35 |  | 10,776,028 | 17,377,175 |
| <b>G. REZULTATUL BRUT</b>  |    |  |            |            |
| - profit (rd. 34-35)   | 36 |  | 25,924,036 | 55,377,867 |
| - pierdere (rd. 35-34)   | 37 |  | 0          | 0          |
| 21. IMPOZIT PE PROFIT  |    |  |            |            |
| - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)  | 38 |  | 1,920,734  | 1,152,000  |
| - venituri din impozitul pe profitul amanat<br>(ct. 791)   | 39 |  | 161,536    | 0          |
| 22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in<br>elementele de mai sus (ct. 698)                       | 40 |  | 0          | 0          |

|   |    |  |            |            |
|---|----|--|------------|------------|
| <b>H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>           |    |  |            |            |
| - profit (rd. 36-38+39-40)                            | 41 |  | 24,164,838 | 54,225,867 |
| - pierdere (rd. 37+38-39+40) sau<br>(rd. 38-39+40-36) | 42 |  | 0          | 0          |
| <b>I. REZULTATUL PE ACTIUNE (lei pe actiune)</b>      |    |  |            |            |
| - de baza   | 43 |  | 0          | 0          |
| - diluat  | 44 |  |            |            |

Presedinte - Director general  
Cuzman Ioan

Director economic  
Doba Stefan