



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL ANUAL
AL SIF BANAT-CRIȘANA SA
pentru exercițiul financiar 2012

Raport anual în conformitate cu:	Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și Regulamentul CNVM nr. 15/2004
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 ORC:	2761040
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J02/1898/1992
Număr în Registrul C.N.V.M.:	PJR09SIIR/020002/02.02.2006
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București, la categoria I, sub simbolul SIF1
Capitalul social subscris și vărsat:	54.884.926,8 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:	548.849.268 acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, cu valoarea nominală de 0,10 lei

1. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

1.1. a) Descrierea activității de bază

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. („SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”) este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat.

Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legilor ordinare și cu caracter special, incidente în materie de societăți de investiții financiare, precum și de dispozițiile actelor sale constitutive.

SIF Banat-Crișana funcționează ca societate de investiții de tip închis cu o politică de investiții diversificată și deține Atestatul nr. 258/14.12.2005 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”).

Societatea este autoadministrată și este înregistrată în Registrul CNVM la categoria „Alte organisme de plasament colectiv” (AOPC) sub numărul RJR09SIIR/020002/2006.

Domeniul principal de activitate al SIF Banat-Crișana, conform CAEN – Clasificarea Activităților din Economia Națională, este intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate este **Alte intermediari financiare n.c.a.** (cod CAEN 6499), după cum urmează : a) efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare; b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește; c) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

SIF Banat-Crișana are patru sucursale, care funcționează în municipiile: Bistrița, București, Cluj-Napoca și Satu-Mare. Sucursalele sunt entități fără personalitate juridică, desfășurând același obiect de activitate cu societatea mamă.

Evidența acțiunilor și acționarilor societății este ținută de S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Serviciile de depozitare a activelor societății sunt asigurate de ING BANK N.V. AMSTERDAM Sucursala București.

Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile societății sunt auditate de societatea de audit financiar KPMG Audit S.R.L. București.

b) Precizarea datei de înființare a societății

SIF Banat-Crișana s-a constituit ca societate pe acțiuni în noiembrie 1996, prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private I Banat-Crișana, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

De la înființare și până în prezent, SIF Banat-Crișana nu a făcut obiectul unor operațiuni de fuziune.

În cursul anului 2012 nu au existat reorganizări semnificative ale Societății sau ale sucursalelor sale.

În 2012, a continuat procedura de reorganizare judiciară a SC ARIO S.A. Bistrița (societate cu acționar majoritar SIF Banat-Crișana), procedură inițiată în anul 2009.

În 2012, au fost radiate din portofoliul SIF Banat-Crișana 12 societăți comerciale, ca urmare a lichidării. Valoarea capitalului social deținut de SIF Banat-Crișana la aceste societăți a însumat 6,8 milioane lei, valoare provizionată în anii anteriori.

La 31 decembrie 2012, se aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de 75 de societăți. Acțiunile deținute la aceste societăți sunt evaluate la valoarea zero în activul net calculat conform reglementărilor CNVM.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În 2012, SIF Banat-Crișana a efectuat următoarele **achiziții semnificative** de active financiare:

- achiziții de acțiuni pe piețele interne și externe, în sumă totală de 37,85 milioane lei, din care 18,38 milioane lei tranzacții la BVB și 19,47 milioane lei tranzacții pe piețele externe; semnificative ca valoare, achizițiile de acțiuni Fondul Proprietatea (8,3 mil. lei), Biofarm (2,92 mil. lei), OMV Petrom (2,95 mil. lei), SNTGN Transgaz (2,36 mil. lei);
- acțiuni Erste Group Bank AG, în valoare de 177,83 milioane lei, dobândite ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu aport de acțiuni emise de Banca Comercială Română (BCR);
- acțiuni primite cu titlu gratuit, ca urmare a majorărilor de capital prin încorporarea rezervelor efectuate de unele societăți din portofoliu; valoarea totală a acțiunilor gratuite primite de Societate este de 5,95 milioane lei, din care 5,9 milioane lei sunt acțiuni Banca Transilvania.

În 2012, SIF Banat-Crișana a efectuat următoarele **vânzări semnificative** de active financiare:

- vânzări de acțiuni prin tranzacții la BVB și pe piețe externe, în sumă totală de 26,83 milioane lei, cu un profit de 9,89 milioane lei; semnificative ca valoare, vânzările de acțiuni Erste Group Bank AG (8,8 mil. lei), Electromagnetica (1,36 mil. lei), BRD Groupe Société Générale (1,36 mil. lei);
- vânzări de acțiuni deținute la societăți închise, în sumă totală de 73,02 milioane lei și cu profit de 71,17 milioane lei; exercitarea Dreptului de Opțiune de Vânzare acțiuni BCR reprezintă 99,8% din totalul acestor vânzări;
- răscumpărări de acțiuni de către emitent, în valoare totală de 3,43 milioane lei, cu un profit de 3,09 milioane lei;

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Activitatea Societății în anul 2012 este detaliată în Raportul consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2012 prezentat adunării generale a acționarilor din 23/24 aprilie 2013 (anexa 1 la prezentul raport).

1.1.1 Elemente de evaluare generală

Principalii indicatori realizați în anul 2012:

Indicatori sintetici	31.12.2011	31.12.2012
Total venituri (lei)	141.752.169	159.132.782
Total cheltuieli (lei)	65.062.995	42.288.492
Profit brut (lei)	76.689.174	116.844.290
Profit net (lei)	63.006.519	100.514.044
Activ net ¹ (lei)	1.300.652.094	1.320.574.136

a) Profit

În anul 2012, SIF Banat-Crișana a obținut un profit brut de **116,8 milioane lei**, cu 52,4% peste cel realizat în anul 2011, și un profit net de **100,5 milioane lei**, în creștere cu 59,5% față de anul 2011.

b) Cifra de afaceri

În cazul SIF Banat-Crișana prin cifra de afaceri se înțelege totalul veniturilor obținute din activitatea curentă a societății. În anul 2012, cifra de afaceri a fost de **159,1 milioane lei**, în creștere cu 12,3% față de anul 2011, ca urmare a majorării volumului veniturilor din investiții financiare cedate.

c) Export – nu este cazul

d) Costuri

Costurile sunt reprezentate de totalul cheltuielilor din activitatea curentă a Societății, care au însumat **42.288.492 lei** în anul 2012. Costurile au fost cu 35% mai reduse față de realizările anului 2011, ca urmare a scăderii volumului cheltuielilor cu investițiile financiare cedate și a cheltuielilor cu ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare.

e) % din piață deținut – nu este cazul

f) Lichiditate

La 31 decembrie 2012, disponibilitățile bănești în conturi curente și cele în numerar din casierie deținute de SIF Banat-Crișana au fost de 104.894 lei, iar echivalentele de numerar (depozite bancare, certificate de trezorerie, obligațiuni și titluri cu scadența reziduală mai mică de 3 luni, alte valori) au însumat 124.026.019 lei. Totalul numerarului disponibil și a echivalentelor de numerar la 31 decembrie 2012 este **124.130.913 lei**, reprezentând 12,9% din activul total.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății – Nu este cazul

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

¹ Calculat conform Regulamentului nr. 15/2004 și Dispunerilor de măsuri nr.9/2010 și 21/2010 emise de CNVM

Activitatea de aprovizionare tehnico-materială desfășurată de SIF Banat-Crișana se referă exclusiv la aprovizionarea cu materiale consumabile și are un volum ne semnificativ în cadrul activității derulate de către Societate.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Activitatea de vânzări desfășurată de SIF Banat-Crișana se referă la tranzacțiile efectuate de societate pe piața financiară din România și pe piețele externe. Activitatea investițională din cursul anului 2012 este prezentată la capitolul 1 din Raportul consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2012 prezentat adunării generale a acționarilor din 23/24 aprilie 2013 (anexa 1 la prezentul raport).

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

Numărul angajaților SIF Banat-Crișana, la data de 31 decembrie 2012, a fost de 78 de persoane cu contract de muncă permanent, din care 66 la sediul central din Arad și 12 la sucursale. Nivelul de pregătire al angajaților Societății este ridicat, 77% dintre aceștia având studii superioare.

În cadrul Societății nu funcționează organizație sindicală, angajații fiind reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către reprezentanți aleși conform legii.

Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractele individuale și Contractul Colectiv de Muncă. În cursul anului 2012 a fost renegociat Contractul Colectiv de Muncă, acesta fiind înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad cu nr. 298 din 14 august 2012.

Pe parcursul anului 2012 nu s-au înregistrat elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați. SIF Banat-Crișana asigură un mediu de lucru pozitiv și oferă șanse egale tuturor angajaților pe întreaga perioadă de la angajare și până la încheierea relațiilor de muncă.

În 2012, 75% dintre angajații specialiști au fost incluși într-un program de dezvoltare profesională. Programele de instruire au acoperit o arie tematică corelată cu nevoile de îmbunătățire a corpului de cunoștințe specific ariei de activitate sau nivelului personal de dezvoltare.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Data fiind natura activității SIF Banat-Crișana acest aspect nu este unul semnificativ.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Având în vedere specificul activității Societății, activitatea de cercetare urmărește dezvoltarea modelelor proprii de studiere a oportunităților investiționale, elaborarea instrumentarului tehnic și informațional, dezvoltarea continuă a metodelor și modelelor utilizate, analiza și prospectarea piețelor și a perspectivelor acestora, identificarea domeniilor de diversificare a activității.

În 2012, principalele teme de cercetare au vizat:

- realizarea unor evaluări și studii pe emitenți listați la BVB a modelului simplificat de analiza investițională și a aplicației de simulări numerice de tip Monte-Carlo în modelul proprietar simplificat, la solicitarea și propunerea managerilor de portofoliu;
- analiza unor planuri de afaceri la societății din industria constructoare de mașini la care SIF Banat-Crișana este acționară, utilizând simularea de tip Monte-Carlo, rezultatele fiind prezentate și discutate cu analiștii interni în cadrul unui workshop in-house;
- efectuarea de analize sectoriale pe domenii de interes pentru SIF Banat-Crișana: sectorul financiar - industria bancară, sectorul energie - industria petrol și gaze;
- analiza lunară a industriei fondurilor de investiții și activități cu caracter permanent de monitorizare și cercetare a pieței, incluzând monitorizarea pieței achizițiilor, fuziunilor și preluărilor de afaceri din România și actualizarea informațiilor privind tranzacțiile pe

această piață pentru a facilita procesul investițional prin dezvoltarea unui cadru de referință pentru tranzacții;

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt: riscul de piață, riscul de creditare, riscul de lichiditate, riscul fluxului de numerar, riscuri operaționale, riscul aferent impozitării și riscul mediului economic. Riscul de piață include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț.

Riscul valutar - În anul 2012, Societatea a efectuat tranzacții atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat în cursul anului 2012 comparativ cu monedele străine, EURO și USD, la finele anului înregistrându-se o apreciere a acesteia.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

În cursul anilor 2011 și 2012, societatea nu a efectuat tranzacții cu instrumente derivate.

Riscul ratei dobânzii - Riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă folosite pentru finanțarea activelor respective.

Perioada pe care se menține rata dobânzii stabilită pentru un instrument financiar indică, prin urmare, în ce măsură acesta este expus riscului ratei de dobândă. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

Majoritatea activelor financiare ale SIF Banat-Crișana sunt în monede stabile, ale căror rate ale dobânzilor este puțin probabil să varieze semnificativ.

Riscul de preț - În cursul anului 2012, capitalizarea bursieră a emitenților listați lichizi din portofoliul Societății a crescut față de anul 2011. Având în vedere că Societatea deține în portofoliu un număr semnificativ de acțiuni cotate, aceasta a fost afectată favorabil de riscul de preț în anul 2012.

Riscul de creditare - Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustarea pentru creanțe incerte. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Riscul lichidității - Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Riscul fluxului de numerar - Prin natura activității, SIF Banat-Crișana nu este supusă unui risc major de modificare a fluxurilor de numerar prognozate, atât din fluctuarea instrumentelor financiare, cât și din modificarea ratei dobânzii.

Riscuri operaționale - Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte ce rezultă dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, personalului și sistemelor interne Societății sau din factori externi (alții decât riscurile de credit, de piață sau de lichiditate) cum ar fi cei proveniți din cerințele legale și de reglementare și din standarde general acceptate de administrare a investițiilor. Riscurile operaționale rezultă din toate activitățile Societății.

Obiectivul Societății este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru limitarea pierderilor financiare și afectarea reputației sale și realizarea obiectivelor investiționale de generare de venituri pentru investitori.

Riscul aferent impozitării - Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, SIF Banat-Crișana a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene și, în consecință, s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Riscul aferent mediului economic - Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în ultimii ani a afectat sever performanța acestora, inclusiv piața financiară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma: creșterii semnificative a volumului creditelor neperformante în sistemul bancar autohton, îngreunarea accesului la finanțare atât pentru populație cât și pentru agenții economici, orientarea băncilor mai degrabă spre finanțarea autorităților, prin achiziții de titluri de stat decât spre finanțarea dezvoltării economice sau a consumului, deprecierea monedei naționale, scăderea prețurilor activelor imobiliare, evoluția negativă a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului etc.)

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2012 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora este asigurată de societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudentiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

SIF Banat-Crișana a adoptat politici de management a riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital; (iv) respectarea legislației în vigoare.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine care afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Pentru perioada următoare nu se întrevăd, la data prezentului raport, tendințe, evenimente sau factori de incertitudine care pot afecta lichiditatea societății față de anul 2012. Factorii de influență ai lichidității sunt legați de fluxurile de numerar. Conform planificării financiare pentru anul 2013, inclusă în bugetul de venituri și cheltuieli supus aprobării Adunării Generale a Acționarilor, evoluția volumului lichidităților este rezultanta politicii investiționale adoptate. Societatea deținea la 31 decembrie 2012 un volum important de plasamente monetare lichide și urmărește în mod activ menținerea unui nivel minim al plasamentelor în instrumente financiare lichide (depozite bancare, obligațiuni, certificate de trezorerie).

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, asupra situației financiare a societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Cheltuielile totale realizate în anul 2012 au fost cu 35% mai scăzute față de anul 2011. Reducerea volumului cheltuielilor a fost determinată în principal de scăderea volumului cheltuielilor cu investițiile financiare cedate și a cheltuielilor privind ajustările pentru pierderea de valoare aferente titlurilor imobilizate. Veniturile, cheltuielile și investițiile propuse pentru exercițiul financiar 2012 au fost aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor în luna aprilie 2012.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor și tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Veniturile din activitatea de bază a societății, atât cele rezultate din tranzacționare cât și cele legate de fluxul de dividende de primit de la societățile din portofoliu, pot fi afectate de evoluția de ansamblu a pieței financiare din România, de rezultatele financiare și de politica de dividend a societăților în care SIF Banat – Crișana deține participații.

În anul 2012, veniturile din activitatea de bază a societății au înregistrat creștere față de anul 2011, ca urmare a majorării volumului de venituri din investiții financiare cedate.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. SIF Banat-Crișana deține în proprietate spații aferente desfășurării activităților operaționale și administrative ale societății amplasate în Arad (sediul central) și în municipiile: București, Bistrița, Cluj-Napoca, Oradea, Timișoara și Satu Mare. Menționăm că în orașele Oradea și Timișoara au funcționat sucursale ale Societății, care au fost desființate în anul 2008.

2.2 Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2012 a imobilizărilor corporale din categoria construcțiilor este de 4.884.126 lei, gradul de uzură scriptic (determinat pe baza amortizării contabile în regim liniar) fiind de 34,9%. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2012, având în vedere armonizarea valorilor contabile cu valorile de piață și cele de utilitate ale imobilizărilor deținute în patrimoniu.

2.3 Societatea nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor sale corporale.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

3.1. Caracteristicile acțiunilor emise de SIF Banat-Crișana

Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2012)	548.849.268
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria I - din 1 noiembrie 1999
Free float	100%
Simbol BVB	SIF1
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-FI, BET-XT și BET-BK

De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a achiziționat și nu a deținut niciun moment propriile acțiuni.

De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

ACȚIUNILE SIF1 LA BVB

	2010	2011	2012
Preț (lei)			
minim	0,895	0,701	0,800
maxim	1,780	1,325	1,260
închidere, final de an	1,014	0,903	1,213
Profit net per acțiune (lei)	0,1148	0,1148	0,1831
Preț / Profit net unitar	8,83	7,87	6,62
VAN per acțiune (lei)	2,4805	2,3698	2,4061
Dividend (lei/acțiune)	0,103	0,100	*
Capitalizare bursieră** (mil. lei)	556,53	495,61	665,75

** conform aprobării AGA ** calculată la prețul de închidere din ultima ședință de tranzacționare a anului*

Variația prețului acțiunilor SIF1 și a volumelor tranzacționate în anul 2012 sunt prezentate în graficul următor:



3.2. Politica de dividend

Distribuirea dividendelor se face conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor (AGA) SIF Banat-Crișana, la propunerea Consiliului de Administrație care are în vedere asigurarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor.

Au dreptul la dividende acționarii existenți la data de înregistrare aprobată de AGA. Plata dividendelor se face în conformitate cu prevederile legale și hotărârile AGA, în termen de maximum 6 luni de la data adunării generale ordinare a acționarilor.

EVOLUȚIA VOLUMULUI DIVIDENDELOR DISTRIBUITE

în ultimele trei exerciții financiare:

	2009	2010	2011
Profit net (milioane lei)	112,19	63	63,01
Număr de acțiuni	548.849.268	548.849.268	548.849.268
Dividende brute de plată* (milioane lei)	27,44	56,48	54,88
Dividende nete de plată (milioane lei)	24,01	48,84	47,83
Dividend brut per acțiune (lei)	0,05	0,103	0,1
Rata de distribuire a dividendelor	24,5%	89,7%	87,1%

* conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

În 18 mai 2012, data de înregistrare pentru AGOA din 26 aprilie 2012, SIF Banat-Crișana a avut un număr de 5.817.926 acționari cu drept de dividend.

Plata dividendelor s-a efectuat în conformitate cu hotărârile AGA și ale Consiliului de Administrație, procedura de plată fiind făcută publică în piață. Datorită numărului mare de acționari și dispersia acestora, s-au utilizat următoarele modalități de plată: **prin Depozitarul Central la ghișeele poștei**, pentru acționarii persoane fizice române cu dețineri între 50 și 10.000 acțiuni; **prin Depozitarul Central în conturile băncilor custode sau SSIF; prin transfer bancar**, pentru persoanele juridice și pentru persoanele fizice acționarii cu dețineri peste 10.000 acțiuni sau indiferent de deținere la solicitare; **la ghișeele Societății** de la sediul central și sucursale, pentru persoanele fizice cu dețineri sub 50 de acțiuni.

Până la data de 31 decembrie 2012, s-au plătit **69,84%** din totalul dividendelor nete aprobate de acționari în data de 26 aprilie 2012.

3.3. De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a achiziționat și nu a deținut niciun moment propriile acțiuni.

3.4. SIF Banat-Crișana are patru sucursale, care funcționează în municipiile: Bistrița, București, Cluj-Napoca și Satu-Mare, desfășurând același obiect de activitate cu societatea mamă. Sucursalele sunt entități fără personalitate juridică. Lista sucursalelor SIF Banat-Crișana este prezentată în anexa 3 la prezentul raport.

3.5. De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

4. CONDUCEREA SIF BANAT-CRIȘANA

4.1 Consiliul de Administrație

În conformitate cu prevederile Statutului, SIF Banat-Crișana este administrată de un consiliu de administrație (CA) compus din șapte membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de administrație are competențe decizionale privind administrarea Societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea ori Statutul Societății le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.

Consiliul de administrație alege dintre membrii săi un președinte și un vicepreședinte. Prin Statutul SIF Banat-Crișana președintele deține și funcția de Director general al societății. Responsabilitățile președintelui și ale vicepreședintelui sunt stabilite prin Reglementările interne ale SIF Banat-Crișana, aprobate de CA și avizate de către CNVM.

La data de 29 iunie 2012, ca urmare a retragerii domnului Emil CAZAN din funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, Consiliul de Administrație l-a ales în această funcție pe domnul Dragoș-George BÎLTEANU.

La data 26 octombrie 2012, ca urmare a retragerii domnului Ioan CUZMAN din funcția de Președinte al Consiliului de Administrație începând cu data de 1 decembrie 2012, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana l-a ales în această funcție pe domnul Dragoș-George BÎLTEANU.

La data 28 noiembrie 2012, Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana l-a ales pe domnul Ioan CUZMAN în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație.

Membrii Consiliului de administrație îndeplinesc cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale pentru exercitarea respectivei funcții, completate cu cele speciale din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și reglementările CNVM și sunt autorizați în această funcție de CNVM.

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la data de 31 decembrie 2012

Funcție		Alte informații
Dragoș-George BÎLTEANU (1977)	Președintele Consiliului de administrație și Director General	<p>Studii Master Executiv în Administrarea Afacerilor, Executive MBA (2004-2005); Facultatea de Relații Economice Internaționale (ASE București) (1995 – 1999)</p> <p>Experiență SIF Banat-Crișana - membru în Consiliul de Administrație din ian. 2010, Vicepreședinte CA din iun. 2012, Președinte CA și Director General din dec. 2012 Vrancart S.A. - membru CA (martie 2012 – prezent) Romenergo S.A. - membru în CA (2008 – prezent), director general (2008 – oct. 2012); BG Management Consultants SRL – administrator unic (2005 – prezent); INTEC S.A., București – reprezentant al acționarului majoritar (2007 – prezent); AGAM Development SRL, București - administrator unic (2007 - prezent); Retail Development S.R.L. - reprezentant al asociatului semnificativ și administrator unic (2007 – 2008); IEMI S.A. - acționar majoritar și administrator unic (2005 – 2007); ENERGOREPARAȚII SERV S.A. - acționar semnificativ și reprezentant al pachetului majoritar (2004 – 2006); BG Conta SRL - asociat coordonator (1997 – 2004).</p> <p>Specializări Expert contabil, membru CECCAR (Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România) Auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România Consultant fiscal, membru al Camerei Consultanților Fiscali din România Practician în insolvență, membru al UNPIR (Uniunea Națională a Practicienilor în Insolvență din România)</p>
Ioan CUZMAN (1944)	Vicepreședinte al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv	<p>Studii Doctor în economie, Specializarea Analiza economico - financiară (1999); Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest din Timișoara (1981)</p> <p>Experiență SIF Banat-Crișana - președinte – director general (1997 – 2012); BRD – Groupe Société Générale - membru CA (2007 – prezent); Biofarm - membru CA (2006 – prezent); Vrancart - membru CA (2000 – prezent); conferențiar universitar, din 2010 profesor universitar la Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest „Vasile Goldiș” Arad (1994 – prezent)</p> <p>Specializări Consultant de investiții, curs organizat de centrul de pregătire financiară Millenium (2004) Reglementări contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității economice europene și cu standardele internaționale de contabilitate, curs organizat de Institutul Financiar Român (2001); analiză financiară, management financiar, consultant de plasament în valori mobiliare, management competitiv ș.a.</p>

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la data de 31 decembrie 2012

Funcție		Alte informații
Emil CAZAN (1949)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv	Studii Doctor în economie (1984); Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest Timișoara (1971) Experiență Universitatea de Vest din Timișoara - profesor universitar doctor / prorector gestionare resurse / conducător de doctorat în domeniul Management / decan la Facultatea de Științe Economice / conferențiar universitar / lector universitar / asistent universitar (1975 – prezent); G.I.I.L. Timișoara - economist la (1973 – 1975) D.T.C.R. Timișoara - inspector financiar (1971 – 1973) Specializări Evaluarea întreprinderilor, specializare postuniversitară organizată de ANEVAR (1991); Marketing internațional, specializare postuniversitară (1976); Organizarea producției, specializare postuniversitară (1975)
Ion STANCU (1950)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv, membru al Comitetului de audit	Studii Doctor în economie, Academia de Studii Economice, București (1976 – 1980); Economist, Academia de Studii Economice, București (1969 – 1973). Experiență Academia de Studii Economice, București (prorector / conducător de doctorat / profesor universitar / prodecan / conferențiar universitar / lector universitar / asistent universitar) (1974 – prezent); Banca Românească - membru CA, președinte al Comitetului de Audit intern (2003 – prezent) Camera Auditorilor Financiar din România - auditor financiar (2000 – prezent) Specializări Documentare academică în Finanțe corporative la Ottawa University, Canada (1999) Documentare academică în Finanțe și piețe de capital la University of Reading, Berkshire, UK (1997); Documentare academică în Investiții directe; Piețe de capital la Université de Genève, Elveția (1996)
Zoltan HOSSZU (1944)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv, membru al Comitetului de audit	Studii Facultatea de drept, Universitatea „Babeș – Bolyai”, Cluj-Napoca (1971) Experiență avocat în cadrul Baroului Arad în Cabinet individual avocat pledant, specializat în drept civil, comercial și financiar-bancar (1973 – prezent); Senator, membru în Comisia permanentă de privatizare a Senatului României 1992 – 1996, cu contribuții la legiferarea pieței de capital și a instituțiilor sale (1990 – 1996)
Marius Ioan PANTEA (1974)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv	Studii Doctor în economie, studii doctorale în Management la Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest din Timișoara (UVT) (1998 – 2003); Studii masterale în Managementul strategic al organizațiilor la Facultatea de Științe Economice, UVT (1997 – 1998); Economist, Studii de licență în Management în Industrie la Facultatea de Științe Economice, UVT (1992 – 1997); Experiență Facultatea de Economie și de Administrare a Afacerilor, UVT - conferențiar universitar la Departamentul de Management / lector / asistent / preparator universitar (1997 – prezent); ISE Performer Consult SRL, Timișoara – consultant / asociat senior Specializări stagiu pentru dobândirea calității de expert evaluator în cadrul programului PHARE pentru România, Stagiul de formare în cadrul Agenției pentru Dezvoltare Regionale Vest (1999); Grant finanțat de Banca Mondială, la The Nottingham Trent University, Anglia, de pregătire și de formare profesională Reforma Facultăților de Științe Economice (1998)
Ștefan DUMITRU (1980)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv	Studii Institutul Național de Pregătire și Perfecționare a Avocaților (2004 – 2005) Facultatea de Drept, Universitatea București (1999 – 2003) Experiență Societatea Civilă de Avocați „Stănescu, Miloș, Dumitru & Asociații” – partener (2006 – prezent) Societatea Civilă de Avocați „Călin Andrei Zamfirescu” – avocat colaborator (2004 – 2006) RVA Insolvency Specialists SPRL – partener (2011 – prezent)

Activitatea Consiliului de administrație în anul 2012

În cursul anului 2012, Consiliul de Administrație al SIF Banat – Crișana s-a întrunit de 16 ori conform prevederilor statutare.

Convocarea membrilor Consiliului de Administrație s-a făcut cu cel puțin cinci zile înainte de data fixată pentru ședința ordinară.

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul anului 2012 a fost în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2012.

Au fost emise, ca rezultat al ședințelor Consiliului de Administrație, un număr de 60 de hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 60 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată : 40 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire , iar 20 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, rapoarte obligatorii și rapoarte de activitate și anume: 4 hotărâri pentru aprobarea unor proceduri de lucru, o hotărâre de actualizare a politicilor contabile, 11 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către CNVM, BVB, MFP, 4 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor de activitate ale departamentelor, direcțiilor și compartimentelor.

Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 60 hotărâri luate de către Consiliul de Administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

PARTICIPAREA ADMINISTRATORILOR la capitalul social al SIF Banat-Crișana

Nume	Dețineri la 31 decembrie 2012	
	Număr acțiuni	Procent din capitalul social
Dragoș-George BÎLTEANU	406	0,00007%
Ioan CUZMAN	548.849	0,1000%
Emil CAZAN	-	-
Zoltan HOSSZU	120.435	0,0219%
Ion STANCU	24.425	0,0045%
Marius Ioan PANTEA	15.000	0,0027%
Ștefan DUMITRU	-	-

Pentru exercițiul financiar 2012, în conformitate cu prevederile legale, remunerația administratorilor, limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor CA și limitele generale ale remunerației directorilor au fost aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26 aprilie 2012.

Consiliul de administrație a evaluat independența membrilor săi neexecutivi în baza criteriilor prevăzute la art. 138² din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale și a Recomandării 16 din Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

Membrii Consiliului de Administrație au fost aleși în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor pe baza votului acționarilor. Prin urmare, nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratorii Societății și o altă persoană care să fi condus la numirea administratorilor în această funcție.

4.2. Conducerea executivă

Consiliul de administrație a delegat o parte dintre puterile sale către Directorul General, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, în limitele stabilite de lege, actul constitutiv și deciziile CA.

Din data de 1 decembrie 2012, ca urmare a retragerii domnului Ioan CUZMAN din funcția de Președinte-Director General al SIF Banat-Crișana și alegerea domnului Dragoș-George BÎLTEANU în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile Statutului Societății, domnul Dragoș-George BÎLTEANU a preluat și funcția de Director General al SIF Banat-Crișana.

Conducerea executivă a SIF Banat-Crișana este asigurată de trei Conducători, desemnați de Consiliul de administrație în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr.15/2004. În perioada 1 ianuarie – 30 noiembrie 2012, Conducătorii SIF Banat-Crișana au fost: domnul Ioan CUZMAN, doamna Gabriela GRIGORE și doamna Carmen DUMITRESCU - autorizați în această funcție de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Avizul nr. 7 din 24 ianuarie 2006.

Ca urmare a numirii domnului Dragoș-George BÎLTEANU în funcția de Director General, componența conducerii executive a SIF Banat-Crișana s-a schimbat începând cu data de 1 decembrie 2012. De la această dată, Conducătorii SIF Banat-Crișana au fost: domnul Dragoș-George BÎLTEANU, doamna Gabriela GRIGORE și doamna Carmen DUMITRESCU - autorizați de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Avizul nr. 43 din 29 noiembrie 2012.

Conducătorii sunt împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a Societății și sunt investiți cu competența de a angaja răspunderea acesteia.

Conducătorii îndeplinesc condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 pentru exercitarea acestei funcții, completate cu cele instituite de Legea nr. 297/2004 și Regulamentul CNVM nr.15/2004.

În anul 2012, Conducătorii au participat la toate ședințele consiliului de administrație, informând sau raportând consiliului de administrație referitor la subiectele înscrise pe ordinea de zi.

CONDUCĂTORII SIF BANAT-CRIȘANA la data de 31 decembrie 2012

Funcție		Alte informații
Dragoș-George BÎLTEANU	Președintele Consiliului de administrație și Director General	<p>Studii Master Executiv în Administrarea Afacerilor, Executive MBA (2004-2005); Facultatea de Relații Economice Internaționale (ASE București) (1995 – 1999)</p> <p>Experiență SIF Banat-Crișana - membru în Consiliul de Administrație din ian. 2010, Vicepreședinte CA din iun. 2012, Președinte CA și Director General din dec. 2012 Vrancart S.A. - membru CA (martie 2012 – prezent) Romenergo S.A. - membru în CA (2008 – prezent), director general (2008 – oct. 2012); BG Management Consultants SRL – administrator unic (2005 – prezent); INTEC S.A., București - reprezentant al acționarului majoritar (2007 – prezent); AGAM Development SRL, București - administrator unic (2007 – prezent); Retail Development S.R.L. - reprezentant al asociatului semnificativ și administrator unic (2007 – 2008); IEMI S.A. - acționar majoritar și administrator unic (2005 – 2007); ENERGOREPARAȚII SERV S.A. - acționar semnificativ și reprezentant al pachetului majoritar (2004 – 2006); BG Conta SRL - asociat coordonator (1997 – 2004).</p> <p>Specializări Expert contabil, membru CECCAR (Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România) Auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiarilor din România Consultant fiscal, membru al Camerei Consultanților Fiscali din România Practician în insolvență, membru al UNPIR (Uniunea Națională a Practicienilor în Insolvență din România)</p>
Gabriela GRIGORE	Director General Adjunct - Operațiuni	<p>Studii Facultatea de Științe Economice, Universitatea din Timișoara (1975 – 1979)</p> <p>Experiență SIF Banat-Crișana, Arad (1992 – prezent) Director General Adjunct – Operațiuni, 2004 – prezent</p> <p>Responsabilități Coordonează activitatea investițională pe piețele financiare, administrarea portofoliului SIF Banat-Crișana și activitatea de cercetare. Director Departament Finanțare, 1995 – 2004 Șef Serviciu Finanțare, 1992 – 1995 Vrancart S.A., Adjud – membru CA (2000 – prezent) Prodplast S.A., București – membru CA (2007 – prezent)</p>

CONDUCĂTORII SIF BANAT-CRIȘANA la data de 31 decembrie 2012

Funcție		Alte informații
		Astra Vagoane S.A., Arad (1979 - 1992) Șef Birou Financiar (1985-1992) Contabil șef - Secția Asistență Tehnică și Service (1982 - 1985) Economist stagiar (1979-1982)
		Studii Master în Administrarea Afacerilor, MBA la Case Western Reserve University School of Management Cleveland, Ohio (1997 - 1999); Curs postuniversitar de robotică și automatizări la Universitatea Tehnică Timișoara (1990 - 1991); Facultatea de mecanică din Institutul Politehnic, Cluj-Napoca (1981 - 1986)
Carmen DUMITRESCU	Director General Adjunct - Dezvoltare	Experiență SIF Banat-Crișana, Arad (1993 - prezent) Director General Adjunct (1999 - prezent) Responsabilități Coordonează elaborarea și monitorizarea planului financiar al companiei, programele de dezvoltare organizațională, relațiile cu investitorii, activitățile IT, juridice și Compartimentul Strategie. Șef Serviciu Strategie (1994 - 1997) Analist în cadrul FPP I Banat-Crișana (1993 - 1994) Depozitarul Central S.A. București vicepreședinte CA (iulie 2012 - prezent) membru CA (decembrie 2006 - iulie 2012) Bancpost, București - membru CA (septembrie 2004 - mai 2012) Napomar S.A., Cluj-Napoca - membru CA (2001 - prezent) Institutul de Cercetare și Proiectare pentru Vagoane, Arad - inginer proiectant (1989 - 1993) Întreprinderea de Vagoane „Astra”, Arad - inginer (1986 - 1989)

PARTICIPAREA CONDUCĂTORILOR la capitalul social al SIF Banat-Crișana

Nume	Funcția	Dețineri la 31 decembrie 2012	
		Număr acțiuni	Procent din capitalul social
Dragoș-George BÎLTEANU	Președinte, Director General	406	0,00007%
Carmen DUMITRESCU	Director General Adjunct Dezvoltare	178.078	0,032%
Gabriela GRIGORE	Director General Adjunct Operațiuni	-	-

4.3. În anul 2012 nu au fost demarate litigii sau proceduri administrative împotriva membrilor Consiliului de Administrație sau ai Conducerii Executive cu impact asupra prețului acțiunilor Societății sau asupra capacității lor de a deține poziția de membru în structurile corporative menționate anterior.

4.4. Lista persoanelor afiliate SIF Banat-Crișana - astfel cum sunt acestea definite la art. 2 alin. (1), pct. 22 lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, este anexată prezentului raport (anexa 4).

În cursul anului 2012, Societatea nu a avut tranzacții comerciale semnificative cu părțile afiliate.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Situațiile financiare aferente anului 2012 au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 13/2011 și care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). La întocmirea situațiilor financiare anuale s-au avut în vedere, de asemenea, prevederile Ordinului CNVM nr. 3/2013 privind aprobarea Instrucțiunii nr. 1/2013 de modificare a Instrucțiunii nr. 2/2007 privind

întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

Situațiile financiare sunt auditate de auditorul independent, KPMG Audit SRL și însoțesc prezentul raport.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra principalelor elemente ale situațiilor financiare.

a) BILANȚ

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	2009	2010	2011	2012
Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	487.806.342	538.642.535	590.765.130	809.243.201
Creanțe	130.964.344	94.239.811	584.861	748.040
Investiții financiare pe termen scurt	3.743.173	16.394.070	136.234.798	143.374.756
Alte active	6.737.654	6.688.471	6.344.874	5.698.632
TOTAL ACTIVE	629.251.513	655.964.887	733.929.663	959.064.629
Datorii curente	67.577.178	63.012.355	37.863.920	33.058.982
Datorii pe termen lung	5.078.110	0	0	0
Provizioane	56.068.188	54.081.011	53.467.411	51.337.769
Alte pasive	324.771	324.757	0	44.160
Capitaluri proprii	500.203.266	538.546.764	642.598.332	874.623.718
TOTAL PASIVE	629.251.513	655.964.887	733.929.663	959.064.629

Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări includ în principal valoarea titlurilor de participare deținute la societăți din portofoliu, evidențiate în contabilitate la costul istoric ajustat cu pierderile de valoare stabilite la finele anului, având ponderea cea mai însemnată în totalul activelor. Creșterea cu 37% a volumului titlurilor financiare imobilizate în anul 2012 față de anul anterior se datorează în principal realizării tranzacțiilor de vânzare și aport acțiuni BCR prevăzute în Contractul de opțiune de vânzare/aport acțiuni încheiat cu Erste Group Bank AG în anul precedent.

Scăderea nivelului creanțelor începând cu anul 2011 față de anii anteriori este efectul excluderii din cadrul acestora a plasamentelor monetare deținute cu scadență sub 1 an (depozite bancare, obligațiuni) și evidențierea acestora la investiții pe termen scurt, conform Reglementărilor contabile aplicabile începând cu anul 2011. La finele anului 2012 ponderea creanțelor în volumul total al activelor este foarte redusă, respectiv 0,08%.

Investițiile financiare pe termen scurt cuprind valoarea acțiunilor deținute pe termen scurt, a unităților de fond, depozitele bancare și certificatele de trezorerie cu scadență mai mică de un an și sunt în creștere la 31 decembrie 2012 față de anul 2011 ca rezultat al investițiilor în acțiuni pe piețele externe.

Alte active includ în principal valoarea imobilizărilor corporale deținute de Societate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative, la sediul central și sucursale.

Datoriile curente ale societății la data de 31 decembrie 2012 cuprind în principal dividendele neridicate de acționari pentru exercițiile financiare anterioare, datoriile comerciale, datoriile în legătură cu personalul, asigurările sociale și cele fiscale. Scăderea volumului datoriilor la 31 decembrie 2012 față de anul anterior este rezultatul diminuării volumului obligațiilor privind impozitul pe profit.

Provizioanele includ în principal provizioanele pentru impozite, reprezentând impozitul pe profit calculat asupra rezervelor aferente titlurilor imobilizate, rezervelor din reevaluarea imobilizărilor corporale și a rezervelor din facilități fiscale. Volumul acestora este în scădere ca efect al reducerii volumului rezervelor impozabile aferente portofoliului.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Creșterea valorică și a ponderii acestora în totalul pasivelor este efectul majorării volumului rezervelor aferente portofoliului și a menținerii în capitalurile proprii a unei părți din rezultatul fiecărui exercițiu financiar.

Majorarea volumului capitalurilor proprii la 31 decembrie 2012 față de anul 2011 este consecința creșterii volumului rezervelor (rezerve din valoarea titlurilor de participare și reluarea de rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare aferente portofoliului) și a rezultatului exercițiului.

b) CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	2009	2010	2011	2012
Venituri din imobilizări financiare	90.414.635	51.891.144	12.500.230	14.106.496
Venituri din investiții financiare cedate	62.056.894	33.441.654	94.312.744	118.856.410
Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși	15.795.863	17.041.212	10.318.045	10.862.121
Venituri din dobânzi	9.966.533	7.693.136	6.337.124	9.104.342
Alte venituri	2.298.163	3.444.489	18.284.026	6.203.413
TOTAL VENITURI	180.532.088	113.511.635	141.752.169	159.132.782
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	43.598.125	25.665.672	24.658.409	15.637.769
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	1.888.724	2.337.960	2.548.099	2.367.196
Amortizări, provizioane și pierderi din creanțe	5.986.417	3.147.922	19.108.918	5.569.138
Alte cheltuieli din activitatea curentă	10.621.041	17.158.650	18.747.569	18.714.389
TOTAL CHELTUIELI	62.094.307	48.310.204	65.062.995	42.288.492
PROFIT BRUT	118.437.781	65.201.431	76.689.174	116.844.290
IMPOZIT PE PROFIT	6.252.121	2.205.115	13.682.655	16.330.246
PROFIT NET	112.185.660	62.996.316	63.006.519	100.514.044

Veniturile totale realizate înregistrează o evoluție diferită în decursul anilor, atât ca volum cât și în structură. Creșterea cu 12,3% a volumului total al veniturilor în anul 2012 față de anul 2011 se datorează realizării unui volum mai însemnat de venituri din investiții financiare cedate (valorificarea participației deținută la BCR, conform contractului de vânzare/aport încheiat cu Erste Group Bank AG în anul 2011).

Evoluția veniturilor cu pondere semnificativă este următoarea:

Veniturile din imobilizări financiare (dividende) au înregistrat creștere în anul 2012, în principal ca efect al obținerii unui volum mai mare de dividende de la unele societăți din portofoliul SIF Banat-Crișana.

Veniturile din investiții financiare cedate (vânzări titluri de participare și titluri de plasament) prezintă o evoluție oscilantă în decursul perioadei prezentate. Majorarea volumului acestor venituri în anul 2012 este efectul exercitării opțiunii de vânzare/aport de acțiuni BCR conform contractului de vânzare/aport încheiat cu Erste Group Bank AG.

Veniturile din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși includ în principal valoarea ajustărilor pentru pierdere de valoare aferente titlurilor imobilizate reluate la venituri în momentul ieșirii titlurilor sau aprecierii valorii juste a acestora. În anul 2012 volumul acestor venituri se menține la nivelul existent în anul 2011.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare, titlurilor de stat, certificatelor de trezorerie, obligațiunilor corporatiste și de stat. Aceste venituri sunt direct influențate de volumul plasamentelor monetare (prezentat în cadrul situației fluxurilor de numerar). În anul 2012, creșterea volumului veniturilor din dobânzi a fost generată de majorarea nivelului mediu al plasamentelor monetare.

Alte venituri au înregistrat un volum mai redus față de anul precedent, în anul 2011 fiind realizate venituri cu caracter excepțional, respectiv a fost încasată prin executare silită o creanță de la AVAS și sumele accesorii cuvenite.

Evoluția cheltuielilor totale este legată în principal de costul aferent investițiilor financiare cedate. Scăderea volumului cheltuielilor totale cu 35% față de anul anterior a fost generată de diminuarea volumului cheltuielilor privind investițiile financiare cedate și a cheltuielilor cu amortizarea, provizioanele și pierderile din creanțe.

Pe principalele elemente de cheltuieli, evoluția se prezintă astfel:

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate dețin o pondere semnificativă în totalul cheltuielilor anuale, nivelul și dinamica acestora fiind influențate de nivelul vânzărilor de titluri realizate și de raportul existent între costul istoric al acestor titluri și eventualele rezerve aferente titlurilor dobândite cu titlu gratuit. În anul 2012 volumul acestor cheltuieli este sub nivelul celor realizate în anul precedent.

Cheltuielile privind amortizarea, provizioanele și pierderile din creanțe au înregistrat o reducere semnificativă în anul 2012 datorită diminuării însemnate a cheltuielilor cu ajustările permanente pentru pierderi de valoare aferente societăților intrate în lichidare în anul 2012 și de la care nu se așteaptă o revenire rapidă.

Categoria „Alte cheltuieli din activitatea curentă” include în principal cheltuielile administrative (consumabile, energie, apă, deplasări, telefoane etc.), cheltuielile de personal, cheltuielile cu amortizarea, reclamă și publicitate și alte cheltuieli administrative. Cheltuielile realizate în anul 2012 sunt la nivelul cheltuielilor realizate în anul precedent.

c) SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	2009	2010	2011	2012
Încasări de la clienți	717.944	225.996	16.419.074	370.203
Plăți către furnizori și angajați	-11.064.937	-16.880.668	-15.548.727	-16.746.482
Impozitul pe profit plătit	-6.143.725	-2.586.112	-645.015	-28.440.859
FLUX DE NUMERAR UTILIZAT ÎN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	-16.490.718	-19.240.784	225.332	-44.817.138
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare și alte încasări din activitatea de investiții	70.775.845	45.761.341	97.008.431	117.658.539
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare și alte plăți din activitatea de investiții	-26.198.475	-50.059.849	-47.264.422	-48.264.959
Dividende încasate	72.756.098	13.131.098	13.515.309	15.373.836
Dobânzi încasate	8.905.664	8.300.943	6.638.604	8.122.265
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	648.600	103.200	487.304	0
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	-40.922	-360.937	-320.045	-71.750
FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	126.846.810	16.875.796	70.065.181	92.817.931
Dividende plătite	-12.462.674	-24.648.800	-42.402.042	-44.093.205
FLUX DE NUMERAR UTILIZAT ÎN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	-12.462.674	-24.648.800	-42.402.042	-44.093.205
FLUX DE NUMERAR TOTAL	97.893.418	-27.013.788	27.888.471	3.907.588
NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	21.455.224	119.348.642	92.334.854	120.223.325
NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	119.348.642	92.334.854	120.223.325	124.130.913

Creșterea semnificativă în anul 2012, față de anul precedent, a numerarului net utilizat în activitatea de exploatare se datorează diminuării volumului încasărilor de la clienți (în anul 2011 a

fost recuperată prin executare silită o creanță de la AVAS) și achitării obligației privind impozitul pe profit.

Volumul mai ridicat al încasărilor din vânzarea de imobilizări financiare și alte încasări din activitatea de investiții a produs un excedent de numerar din activitatea de investiții mai ridicat decât cel realizat în anul 2011.

Volumul dividendelor achitate în anul 2012 este peste cel realizat în anul 2011, ceea ce a condus la o ieșire de numerar din activitatea de finanțare mai însemnată în anul 2012.

La 31 decembrie 2012, volumul numerarului și echivalentele de numerar prezintă creștere față de începutul anului.

Anexe:

- Anexa 1 Raportul Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2012 prezentat adunării generale a acționarilor din 23/24 aprilie 2013
- Anexa 2 Copia Statutului SIF Banat-Crișana rescris, din 29.11.2012
- Anexa 3 Lista sucursalelor SIF Banat-Crișana
- Anexa 4 Lista societăților controlate de SIF Banat-Crișana la data de 31 decembrie 2012
- Anexa 5 Situația rapoartelor și comunicatelor publice întocmite de SIF Banat-Crișana în anul 2012

Dragoș-George BÎLTEANU

Președinte, Director General

Ștefan DOBA

Director Departament Economic