

# Raportul consolidat al administratorilor asupra situațiilor financiare consolidate încheiate la 31 decembrie 2012

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni ce funcționează în baza Legii 31/1990 și a Legii nr. 297/2004.

SIF Banat-Crișana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.234.167, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: 2761040.

Obiectul de activitate al Societății este:

- efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 54.884.926,80 lei fiind divizat în 548.849.268 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2012, iar numărul acționarilor la aceea dată era de 5.810.816.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria I, cu indicativul SIF1, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Societatea de depozitare a Societății începând cu luna iulie 2005 este ING Bank NV Amsterdam sucursala București, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

## 1. Informații generale

Începând cu exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2007, în baza Deciziei nr. 2492/03.12.2007 emisă de CNVM, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS).

În privința întocmirii situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2007, CNVM a emis Atestatul nr. 238/17.07.2008, prin care a luat act de notificările transmise de SIF-uri privind imposibilitatea întocmirii de către acestea de situații financiare consolidate, generată de încadrarea societăților din portofoliul SIF în excepțiile prevăzute la pct. 20 din anexa la Ordinul CNVM nr. 74/2005, respectiv: *”.....o entitate poate să nu fie inclusă în situațiile financiare consolidate dacă:*

*a) restricții severe pe termen lung împiedică exercitarea de către societatea - mama a drepturilor sale asupra activelor sau managementului acestei entități; sau*

*b) informațiile necesare pentru elaborarea situațiilor financiare anuale consolidate se pot obține numai cu costuri sau întâzieri nejustificate; sau*

*c) acțiunile la entitatea în cauză sunt deținute exclusiv în vederea vânzării ulterioare a acestora.”*

Aceste excepții sunt menținute și în articolul 24 din Regulamentul CNVM nr. 3/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, *în vigoare și în prezent*. Astfel, o entitate poate să nu fie inclusă în situațiile financiare consolidate dacă acțiunile la entitatea în cauză sunt deținute exclusiv în vederea vânzării ulterioare a acestora. Menționăm că, S.I.F. își clasifică acțiunile deținute în societățile din portofoliul S.I.F. ca active financiare disponibile pentru vânzare, clasificare care reflectă întru totul esența obiectului de activitate al societății și totodată, constituie temei pentru încadrarea în excepțiile prevăzute de articolul 24 mai sus invocat.

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

În privința emiterii reglementărilor contabile specifice, în cursul anului 2008 C.N.V.M. a solicitat Ministerului Finanțelor Publice (MFP) extinderea aplicării IFRS-lui și de către societățile comerciale aflate în perimetrul de consolidare al unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și elaborarea în acest sens al unui Ordin al MFP.

Prin scrisoarea de răspuns MFP a comunicat faptul că nu poate fi promovat un ordin în sensul solicitat de CNVM deoarece:

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

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

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

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

Proiectul de Ordin mai sus menționat nu a fost finalizat.

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

În anul 2011, CNVM a emis Ordinul nr. 11/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2011 și Ordinul C.N.V.M. nr. 116 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011, modificată prin Instrucțiunea A.S.F. nr. 1 din 2013, cu privire la aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM (A.S.F.). Aceste Instrucțiuni prevăd că aceste entități au obligația pentru exercițiile financiare ale anilor 2011, 2012 și 2013 de a întocmi, în scop informativ, în termen de 180 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu IFRS, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE. Situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de entitățile respective, acționarii acestora și CNVM și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

În privința societăților comerciale aflate și în portofoliul S.I.F. în luna decembrie 2012 a apărut Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286 care prevede că, începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale. Menționăm că, Ordinul dispune doar în privința societăților tranzacționate și nu conține prevederi pentru societățile netranzacționate pe o piață reglementată, dar, care intră în perimetrul de consolidare.

Astfel, majoritatea societăților în care S.I.F. Banat-Crișana deține o cotă de participare de peste 50%, nu întocmesc situații financiare individuale în baza IFRS, ceea ce constituie un impediment în realizarea consolidării globale a acestora în conformitate cu cerințele IFRS.

În aceste condiții, în prezent nu sunt disponibile situațiile financiare individuale întocmite în baza IFRS ale societăților care intră în perimetrul de consolidare, cu excepția celor tranzacționate pe o piață reglementată.

Având în vedere cele mai sus prezentate menționăm că situațiile financiare consolidate pentru anul 2012 au fost întocmite în baza următoarelor date:

- situațiile financiare separate ale SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2012, întocmite în scop informativ, în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană;
- situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2012, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, ale societăților tranzacționate pe o piață reglementată și în care SIF deține o participație mai mare de 50%;
- situațiile întocmite la 31 decembrie 2012 în baza reglementărilor statutare, respectiv Directiva a IV-a a CEE ale societăților netranzacționate pe o piață reglementată și în care SIF deține o participație mai mare de 50%;
- pentru participațiile sub 50%, valoarea justă la 31 decembrie 2012 a fost stabilită în baza valorilor prezentate în Situațiile financiare separate ale S.I.F. Banat-Crișana întocmite în scop informativ în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Situațiile financiare consolidate întocmite conform celor mai sus prezentate nu îndeplinesc cerințele IFRS-urilor, deoarece ele nu redau o imagine corectă și conformă cu IFRS a poziției financiare și a rezultatelor SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”). În aceste condiții, situațiile financiare consolidate nu au fost auditate, deoarece auditarea acestora ar fi indus doar costuri pentru obținerea unui raport de audit cu rezerve.

**Politicile contabile prezentate în notele la situațiile financiare consolidate sunt întocmite în spiritul reglementărilor contabile în materie de consolidare, dar noțiunile de „grup”, „societate mamă”, „filială”, în opinia noastră, în cazul SIF nu acoperă realitatea economică, ca atare nu le vom folosi în cadrul prezentelor situații financiare consolidate.**

**Considerăm că SIF nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2012 întrucât excepțiile și condițiile privind consolidarea conturilor, existente pentru exercițiul financiar 2007 și luate în considerare de către CNVM prin Atestatul nr. 238/17.07.2008, se mențin și în prezent.**

**În baza aspectelor mai sus prezentate menționăm faptul că situațiile financiare consolidate pentru anul 2012 au fost întocmite experimental, în scop informativ și nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă poziția financiară și rezultatele financiare ale SIF Banat- Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”), și în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.**

## **2. Situațiile financiare consolidate**

La data de 31 decembrie 2012 SIF Banat-Crișana deținea participații în cotă de peste 50% în 30 (2011: 30) de societăți comerciale, din care 1 societate în insolvență, între 20 și 50% în 39 societăți (2011: 47) și sub 20% în 169 societăți (2011: 185).

Societățile în care SIF deține participație în cotă de peste 50% au fost incluse în perimetrul de consolidare prin metoda integrării globale.

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

Structura activelor financiare deținute de SIF și societățile la finele anului 2012 a fost următoarea:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2012</b>	<b>%</b>	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>%</b>
Intermedieri financiare si asigurari	805.739.745	82,6%	732.685.558	82,0%
Industria prelucratoare	103.800.578	10,6%	111.818.525	12,5%
Hoteluri si restaurante	1.574.636	0,2%	1.657.923	0,2%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	7.845.839	0,8%	8.133.656	0,9%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	19.100.584	2,0%	11.351.277	1,3%
Industria extractiva	17.970.319	1,8%	10.882.112	1,2%
Alte activitati	5.083.123	0,5%	5.314.343	0,6%
Investitii imobiliare	37.122	0,0%	58.292	0,0%
Constructii	7.044.624	0,7%	6.379.860	0,7%
Transport si depozitare	6.087.820	0,6%	4.031.224	0,5%
Agricultura, silvicultura si pescuit	954.048	0,1%	954.048	0,1%
<b>TOTAL</b>	<b>975.238.438</b>	<b>100%</b>	<b>893.266.818</b>	<b>100%</b>

Din tabelul de mai sus rezultă că, la 31 decembrie 2012 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți cu activitate în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 82,6% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 82% înregistrată la 31 decembrie 2011, ca urmare a majorării participației deținute la Erste Group Bank AG.

La 31 decembrie 2012, Societatea a deținut participații în procent de peste 50% în 30 de societăți comerciale, din care o societate în insolvență (Ario Bistrița), după cum urmează:

<b>Denumire societate</b>	<b>Procentul de deținere la 31 decembrie 2012</b>	<b>Procentul de deținere la 31 decembrie 2011</b>
AGMONIA	57,570%	57,570%
AGRORENT	99,425%	99,425%
ARIO	93,641%	93,641%
ARTA CULINARA	89,447%	89,447%
BETA TRANSPORT	99,757%	99,757%
BISTRITA	91,978%	91,978%
CALIPSO ORADEA	96,651%	96,302%
CENTRAL	99,981%	99,999%
COMALIM	91,172%	91,172%
COMAT CLUJ	84,744%	84,744%
COMCEREAL CLUJ	86,280%	86,280%
COMPLEX LABORATOARE	98,825%	98,825%
CORA	90,992%	90,992%
DACIA MERIDIAN EXPRES	98,904%	98,904%
HOTEL MESESUL	98,398%	98,398%
IAMU	76,695%	76,695%
LEGUME FRUCTE	89,980%	89,980%
M.C.B.	92,591%	92,591%
NAPOMAR	99,435%	99,435%
NAPOTEX	87,392%	87,392%
RUSCA	87,659%	87,659%
SILVANA	96,283%	96,283%
SOIZA	72,282%	72,282%
SOMPLAST	70,751%	70,751%
TRANS EURO HOTEL	99,935%	99,935%
UNITEH	50,198%	50,198%
URBAN(TCM)	80,454%	80,454%
VALY-TIM	99,999%	99,999%
VEST METAL	98,946%	98,946%
VRANCART	74,717%	74,717%

## 2.1. Situația consolidată a poziției financiare globale

În LEI	Notă	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	14	145.203.092	151.691.631
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15	7.828.473	2.423.944
Active imobilizate detinute pentru vanzare		-	620.258
Active financiare disponibile pentru vânzare	16	975.238.438	893.266.818
Investiții deținute până la scadență	17	26.565.271	26.886.163
Creante	18	76.880.669	78.179.861
Stocuri	19	44.885.954	42.406.804
Investiții imobiliare	20	143.265.937	141.600.231
Imobilizari necorporale	21	7.872.376	5.475.031
Imobilizări corporale	22	480.328.065	423.545.792
Alte active	23	4.292.229	5.875.039
<b>Total active</b>		<b>1.912.360.504</b>	<b>1.771.971.572</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	24	30.029.286	22.554.253
Datorii comerciale si alte datorii	25	120.285.737	133.981.419
Datorii privind impozitul pe profit amânat	26	110.257.697	104.029.596
Imprumuturi	27	169.079.314	129.871.404
<b>Total datorii</b>		<b>429.652.034</b>	<b>390.436.672</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
<b>Capitaluri proprii aferente actionarilor Societatii</b>			
Capital social statutar	28	54.884.927	54.884.927
Efectul aplicarii IAS 29 asupra capitalului social	28	684.298.992	684.298.992
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	28	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicarii IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	28	1.960.189.603	1.960.189.603
Efectul aplicarii IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	28	- 2.644.488.595	- 2.644.488.595
Profit acumulat		574.919.505	433.066.691
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		200.326.080	191.646.110
Rezerve legale	28	10.976.985	10.976.985
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		434.812.483	485.849.354
		<b>1.421.406.068</b>	<b>1.321.910.155</b>
Interese fara control		<b>61.302.402</b>	<b>59.624.745</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.482.708.470</b>	<b>1.381.534.900</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.912.360.504</b>	<b>1.771.971.572</b>

Situația consolidată a poziției financiare globale la 31.12.2012. („SIF consolidat”) este rezultatul cumulării Situației poziției financiare separate a SIF, cu Situația poziției financiare individuale a societăților tranzacționate pe o piață reglementată cu bilanțurile elaborate în baza reglementărilor statutare ale societăților netranzacționate pe o piață reglementată, societăți în care SIF deține o participații în cotă mai mare de 50%, încheiate la aceea dată.

Situația poziției financiare globale a fost afectată de următoarele corecții:

- eliminarea soldurilor datorilor și creanțelor rezultate din tranzacții reciproce între entitățile incluse în perimetrul de consolidare, (nivelul acestora este neînsemnat);
- preluarea integrală a elementelor de activ și de datorii din bilanțurile societăților în care SIF deține participație în cotă de peste 50%;
- eliminarea valorii titlurilor de participare deținute de SIF în societățile comerciale unde deține o participație în cotă de peste 50%;
- stabilirea fondului comercial pozitiv sau negativ pentru participațiile deținute;
- calcularea cotei cuvenite SIF din rezultatele financiare ale societăților comerciale în care SIF deține peste 50% și din modificarea capitalurilor proprii ale acestora;
- stabilirea interesului care nu controlează;

Ponderea cea mai însemnată în totalul activelor SIF Banat Crișana SA împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”) o dețin imobilizările financiare cu 51% și imobilizările corporale cu 33%.

**Imobilizările necorporale** dețin o pondere de 0,4% în totalul activelor și includ fondul comercial pozitiv, cheltuielile de constituire, licențele și programele informatice.

**Imobilizările corporale** includ valoarea netă a imobilizărilor corporale. În structură, ponderea o dețin terenurile și construcțiile care sunt evidențiate la valoarea reevaluată. Creșterea volumului imobilizărilor corporale față de anul precedent este rezultatul investițiilor efectuate în cursul anului 2012.

**Imobilizările financiare** dețin o pondere de 51% în totalul activelor și sunt reprezentate aproape în cea mai mare parte de participațiile deținute de SIF în societățile înregistrate la valoarea justă stabilită în baza IFRS sau a reglementărilor contabile naționale, în cazul societăților majoritare, netranzacționate. Creșterea valorii imobilizărilor financiare comparativ cu anul precedent este datorată achizițiilor realizate și creșterii valorii juste la unele participații.

**Stocurile** reprezintă 2%. Creșterea volumului lor cu 6% comparativ cu anul 2011 este efectul evoluției pozitive a cifrei de afaceri din activitatea operațională a societăților în care SIF deține participație în cotă de peste 50%.

**Creanțele** dețin o pondere de 4% în totalul activelor și sunt reprezentate în principal de creanțele comerciale ale societăților comerciale în care SIF deține participație în cotă de peste 50%.

**Investițiile pe termen scurt** includ în principal contravaloarea acțiunilor deținute de SIF în scop speculativ și a altor investiții financiare pe termen scurt, iar creșterea volumului lor cu 17% este rezultatul plasamentelor efectuate de SIF și de societățile în care deține participație de peste 50%.

**Casa și conturile la bănci includ** numerarul deținut în casă și în bănci, în care ponderea însemnată o dețin depozitele bancare constituite pe termen mai mic de 3 luni, iar diminuarea volumului lor este efectul direcționării lichidităților către piața de capital.

**Datoriile comerciale și alte datorii** includ în principal, datoriile comerciale și subvențiile pentru investiții ale societăților comerciale, dividendele datorate de SIF acționarilor și alte datorii (salarii și contribuțiile aferente, impozite și taxe, provizioanele constituite etc.).

**Datoriile privind impozitul amânat** prezintă o creștere de 6% ca efect al aprecierii semnificative în anul 2012 a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare.

**Împrumuturile** au înregistrat o creștere cu 30% față de anul 2011, datorită creșterii volumului de credite angajate de societățile, precum și a cursului valutar.

**Capitalurile proprii** sunt reprezentate de capitalurile proprii ale SIF Banat Crișana având în vedere eliminarea capitalurilor proprii ale societăților în care SIF este majoritară, și prezintă o creștere cu 8% față de anul 2011, datorită capitalizării profitului net obținut în anul 2011.

## 2.2. Situația consolidată a rezultatului global

În LEI	Notă	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Venituri operationale	7	625.327.136	476.435.283
Alte venituri si castiguri operationale	8	4.079.887	18.439.794
Variatia stocurilor si productia capitalizata	9	16.243.885	8.101.937
Cheltuieli operationale	10	(323.616.418)	(314.657.821)
Pierderi din deprecierea activelor	11	(48.873.420)	(2.310.627)
Alte cheltuieli operationale	12	(34.184.284)	(23.239.073)
		-	-
<b>Profit operational</b>		<b>238.976.786</b>	<b>162.769.493</b>
Cheltuieli de finantare		(6.165.395)	(3.893.212)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>232.811.391</b>	<b>158.876.281</b>
Impozitul pe profit	13	(36.367.660)	(25.514.641)
<b>Profit net</b>		<b>196.443.731</b>	<b>133.361.640</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Rezervă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferata in contul de profit si pierdere		(150.474.989)	(205.349.020)
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)		99.438.118	(120.278.201)
Modificarea rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		8.679.970	(4.175.403)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(51.036.871)</b>	<b>(325.627.221)</b>
<b>Total rezultat global</b>		<b>145.406.860</b>	<b>(192.265.581)</b>
<b>Profit net aferent</b>		<b>196.443.731</b>	<b>133.361.640</b>
Actionarilor Societatii		194.343.342	131.700.639
Intereselor fara control		2.100.389	1.661.001
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De bază		0,358	0,243
Diluat		0,358	0,243

Situația consolidată a rezultatului global („SIF consolidat”) este rezultatul cumulării Situației rezultatului global al SIF cu cele al societăților tranzacționate pe o piață reglementată în care SIF deține o participație în cotă mai mare de 50% (întocmite în bază IFRS) și al societăților netranzacționate pe o piață reglementată în care SIF deține o participație în cotă mai mare de 50% întocmite la 31 decembrie 2012 în baza reglementărilor statutare.

Veniturile și cheltuielile înregistrate ca urmare a tranzacțiilor reciproce efectuate (dividendele convenite SIF de la societățile în care deține peste 50%), au fost eliminate.



Situația consolidată a rezultatului global („SIF consolidat”) este structurată în baza modelului SIF - IFRS, în care au fost preluate veniturile și cheltuielile specifice ale societăților din portofoliul acesteia.

**Veniturile totale** ale SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) au crescut cu 29%, în cadrul cărora veniturile operaționale au crescut cu 31%, comparativ cu anul precedent 2011.

Elementele de venituri cu pondere în cadrul veniturilor operaționale sunt:

- *veniturile din vânzarea bunurilor și prestărilor de servicii* cu 52 %, includ veniturile realizate din vânzarea produselor finite, prestări servicii și chirii;
- *veniturile din investiții* cu 6 %, respectiv venituri din dividende, dobânzi, chirii etc.;
- *câștiguri nete din instrumente financiare* cu 42% și includ câștigul din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare și din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere;

**Cheltuielile totale** ale SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”) prezintă o creștere în anul 2012 cu 20%, comparativ cu anul precedent, în condițiile în care volumul total al veniturilor a crescut cu 29%.

Elementele de cheltuieli care au înregistrat cele mai însemnate creșteri sunt cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile și cheltuielile cu personalul.

Cheltuielile cu pondere în totalul cheltuielilor sunt:

- cheltuielile operaționale cu 80% (materii prime și materiale consumabile, prestațiile externe, personalul, amortizarea și deprecierea imobilizărilor);
- pierderi din deprecierea activelor cu 12% (deprecierea activelor financiare și a altor active);
- alte cheltuieli operaționale cu 8% (utilități, impozite și taxe etc.)

**Profitul net** realizat de SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”), la data de 31 decembrie 2012 este profit în creștere cu 48% față de anul 2011, ca efect al creșterii veniturilor operaționale în comparație cu creșterea cheltuielilor.

### 3. Raportare pe segmente

Activitatea desfășurată de SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”) a fost segmentată pe cinci activități principale, respectiv:

- financiară
- industrie
- comerț, restaurante și activitate hotelieră
- închirieri

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea SIF.

Activitatea de industrie include 5 societăți (2011: 5) care au ca obiect de activitate fabricarea utilajelor și a mașinilor unelte pentru prelucrarea metalului, fabricarea plăcilor și a profilelor din material plastic, fabricarea hârtiei și a cartonului ondulat și fabricarea prin tricotare a articolelor de îmbrăcăminte.

Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră include 6 societăți (2011: 6).

Activitatea de închiriere este desfășurată de 18 societăți (2011: 18) pentru care acesta este obiectul principal de activitate.

În cadrul activelor imobilizate deținute la finele anului 2012 de către SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% („SIF consolidat”), ponderea cea mai mare, respectiv 61% (2011: 62%), o dețin activele din activitatea financiară (portofoliul de imobilizări financiare), urmată de cele deținute de sectorul industrie cu 19% (2011: 19%).

Ponderea cea mai din activele circulante o deține sectorul financiar, cu 50% (2011: 48%), urmare a ponderii activelor financiare deținute pe termen de SIF (titluri speculative, depozite bancare etc.).

Din datoriile existente la finele anului 2012 50% se localizează în sectorul industrie (2011: 50%) și se concretizează în creditele comerciale și în împrumuturi către instituții financiare, iar cele aferente sectorului financiar 37% (2011: 41) sunt reprezentate în cea mai mare de impozitul amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare.

Rezultatul net la finele anului 2012 se atribuie într-o cotă semnificativă sectorului financiar, în procent de 95% (2011: 92), evidențiând performanța sectorului comparativ cu celelalte sectoare de activitate ale societăților în care SIF deține peste 50%.

Indicatori	Industrie		Comert, hoteluri restaurante		Inchiriere		Activitate financiara		Total activitati	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Active imobilizate	276.648.792	310.878.885	114.531.805	139.030.495	175.209.352	173.537.236	915.183.617	997.820.475	1.481.573.566	1.621.267.091
Active circulante	117.881.450	122.397.119	15.307.668	5.641.337	14.392.843	15.033.466	136.943.005	143.731.988	284.524.966	286.803.910
Cheltuieli in avans	5.141.901	3.700.636	312.185	172.322	217.812	225.328	201.142	191.217	5.873.040	4.289.503
Datorii	168.074.161	189.742.813	23.274.005	38.163.042	7.379.835	6.774.480	139.235.960	141.244.924	337.963.961	375.925.259
Venituri in avans	45.505.272	42.991.426	196.119	239.305	1.708.930	1.835.134			47.410.321	45.065.865
Provizioane	326.052	2.041.457	139.330	51.800	2.012.008	2.013.653	2.585.000	4.554.000	5.062.390	8.660.910
Capitaluri proprii							1.321.910.155	1.421.406.068	1.321.910.155	1.421.406.068
Venituri totale	301.643.212	325.241.325	14.660.359	15.570.295	30.515.204	29.700.220	199.626.477	310.885.498	546.445.252	681.397.338
Cheltuieli totale	293.949.602	313.360.147	13.645.536	20.122.267	25.802.283	25.250.970	54.171.550	89.852.563	387.568.971	448.585.947
Rezultat brut	7.693.610	11.881.178	1.014.823	-4.551.972	4.712.921	4.449.250	145.454.927	221.032.935	158.876.281	232.811.391
Rezultat net	6.563.935	10.006.659	714.598	-3.705.176	3.807.165	3.652.280	122.275.942	186.489.968	133.361.640	196.443.731

#### 4. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura obiectelor de activitate, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% sunt expuse la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care activează, respectiv:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului raportat la nivelul de risc la care este expusă.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă.

Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

##### (a) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca schimbările în prețurile pieței, precum prețurile acțiunilor, produselor și serviciilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%.

Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

###### *(i) Riscul de preț*

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi atât din pozițiile bilanțiere, cât și din cele extrabilanțiere, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% este expus la riscul de piață în primul rând datorită tranzacțiilor cu active financiare, deoarece ponderea valorii activelor financiare în total active este de 60%.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, așa cum este prezentat în tabela de la punctul 1.

Așa cum se poate observa SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 83% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 82% înregistrată la 31 decembrie 2011, ca urmare a majorării participației deținute la Erste Group Bank AG.

Astfel, SIF este expus riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului său sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Conducerea SIF și a societăților din portofoliu în care deține peste 50%, monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne ale SIF prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

###### *(ii) Riscul de rată a dobânzii*

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor SIF și a societăților din portofoliu în care deține peste 50% să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: 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. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de

exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, politica este ca acestea să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, reducând astfel considerabil atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ, astfel, expunerea la riscul fluctuației ratei dobânzii din piață este redusă.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

### *(iii) Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

## **(b) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar sau al unui contract să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, rezultând astfel o pierdere.

Conducerea monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât . SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

## **(c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ce rezultă din imposibilitatea de a onora obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca acestea să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

## **(d) Riscul aferent impozitării**

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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 SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%.

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.

## **e) 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 și a societăților din portofoliu în care deține peste 50%, nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2012 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitate și dezvoltare în condițiile existente pe piață.

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

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.

## **(f) Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale SIF și ale societăților din portofoliu în care deține peste 50%, sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%.

Obiectivul SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

## **5. Controlul intern**

În administrarea riscurilor un rol important are Controlul intern. SIF, precum societățile comerciale în care deține peste 50% și cu patrimoniu important au organizat controlul intern sub forma auditului intern.

Auditul intern a auditat periodic activitățile societăților, în scopul furnizării unei evaluări independente privind operațiunile desfășurate, controlul și procesele de conducere ale acesteia, posibila expunere la risc (securitatea activelor, conformitatea cu reglementările și contractele, integritatea informațiilor operaționale și financiare etc.), făcând recomandările necesare pentru perfecționarea sistemelor, controalelor și procedurilor.

În cadrul activității de control la nivel SIF, în cursul anului 2012, a fost verificat modul de respectare a procedurilor de lucru și a legislației în activitatea de tranzacționare, calculul activului net, încadrarea portofoliului de active în limitele de deținere reglementate, respectarea cerințelor legale de raportare, calculul și achitarea cotei de 0,1% din activul net către CNVM, respectarea prevederilor legale cu privire la persoanele cu acces la informații privilegiate.

Totodată, SIF și societățile comerciale în care deține peste 50%, au avut fost auditate de auditori statutari pentru exercițiul financiar 2012.

## 6. Evenimente ulterioare

În data de 15 februarie 2013 SIF a notificat CNVM și Consiliul Concurenței cu privire la intenția de a dobândi poziția de control la SAI Muntenia Invest SA. Până la finalizarea unei tranzacții, condițiile în care aceasta ar urma să se desfășoare rămân confidențiale.

În ședința Consiliului de Administrație din data de 27 mai 2013 s-a hotărât desființarea sucursalelor SIF din municipiile Bistrița și Satu Mare.

În vederea optimizării administrării participațiilor în cotă de peste 50% deținute într-un număr de 18 societăți care activează în domeniul imobiliar, în ședința Consiliului de administrație din 28 iunie 2013 s-a hotărât înființarea unei societăți pe acțiuni "SIF Imobiliare Ltd". Această societate va fi deținută integral de SIF Banat-Crișana, care va aporta cu titlu de participare la capitalul social al acesteia participațiile deținute în societățile comerciale amintite mai sus. Acțiunile "SIF Imobiliare Ltd" urmează să fie admise la tranzacționare.

## 7. Personalul cheie de conducere al S.I.F.

*La 31 decembrie 2012*

- Membrii Consiliului de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA: Dragoș-George Bîlteanu - Președinte, începând cu data de 1 decembrie 2012, până la data această dată a fost Ioan Cuzman, Ioan Cuzman - Vicepreședinte începând cu data de 1 decembrie 2012, până la data această dată a fost Emil Cazan, Emil Cazan, Ion Stancu, Zoltan Hosszu, Marius Ioan Pantea și Ștefan Dumitru.
- Membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Dragoș-George Bîlteanu - Director General, începând cu data de 1 decembrie 2012, până la data această dată a fost Ioan Cuzman, Gabriela Grigore - Director General Adjunct - Operațiuni, Carmen Dumitrescu - Director General Adjunct - Dezvoltare.

*31 decembrie 2011*

- Membrii Consiliului de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA: Ioan Cuzman (Președinte), Emil Cazan (Vicepreședinte), Ion Stancu, Zoltan Hosszu, Dragoș-George Bîlteanu, Marius Ioan Pantea și Ștefan Dumitru.
- Membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Ioan Cuzman - Director General, Gabriela Grigore - Director General Adjunct - Operațiuni, Carmen Dumitrescu - Director General Adjunct - Dezvoltare.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

**Consiliul de Administrație consideră că situațiile financiare consolidate nu reflectă o imagine fidelă a SIF Banat Crișana SA împreună cu societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50%, ca atare ele nu sunt destinate pentru luarea unor decizii investiționale de către utilizatori.**

Director general  
Dragoș-George Bîlteanu



Director economic  
Ștefan Doba