



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL ANUAL AL

SIF BANAT-CRIȘANA

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR **2013**

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 ASF:

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:

54.884.926,80 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”). Din data de 29 aprilie 2013, prerogativele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) au fost preluate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în baza Legii nr. 113/2013 pentru aprobarea Ordonanței de Urgență nr. 93/2012.

Societatea este autoadministrată și este înregistrată în Registrul ASF 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.

Pentru exercițiul financiar 2013:

- Evidența acțiunilor și acționarilor societății a fost ținută de societatea Depozitarul Central S.A. București;
- Serviciile de depozitare a activelor societății au fost asigurate de ING BANK N.V. AMSTERDAM Sucursala București;
- Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile societății au fost 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.

Restructurarea activității SIF Banat-Crișana

Având în vedere dinamica condițiilor economice și necesitatea creșterii eficienței operațiunilor Societății, Consiliul de Administrație a aprobat în data de 27 mai 2013 demararea unui proces de restructurare a activității SIF Banat-Crișana.

Obiectivele acestui proces urmăresc asigurarea unui cadru decizional eficient, simplificarea fluxurilor operaționale și informaționale, precum și optimizarea numărului de posturi în funcție de volumul și complexitatea activităților deservite.

Măsurile adoptate de Consiliul de Administrație în anul 2013 au vizat:

- modificarea Reglementărilor Interne, prin completarea și/sau modificarea atribuțiilor și responsabilităților compartimentelor într-o structură organizațională modificată;
- desființarea a două dintre sucursalele Societății – cele din municipiile Bistrița și Satu Mare și mutarea sediului sucursalei București;
- reproiectarea posturilor în noua organigramă prin reducerea numărului acestora.

În vederea implementării acestor măsuri, Societatea a solicitat Autorității de Supraveghere Financiară eliberarea autorizărilor legale.

Prin Avizul nr. A/10/16.07.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificările intervenite în Reglementările interne ale societății aprobate de consiliul de administrație în mai 2013.

Prin Avizul nr. A/20/24.10.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea Contractului de societate al SIF Banat-Crișana, ca urmare a schimbării sediului sucursalei București, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administrație nr. 4.1/26.07.2013.

Prin Avizul nr. A/9/05.07.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea Statutului și Contractului de societate ale SIF Banat-Crișana, ca urmare a desființării Sucursalelor Bistrița și Satu Mare.

Reorganizări și lichidări judiciare în cadrul societăților din portofoliu

În cursul anului 2013, s-a deschis procedura de faliment la societatea ARIO Bistrița, urmare a hotărârii judecătorului sindic și a procedurii de reorganizare judiciară inițiată în anul 2009.

La sfârșitul anului 2013, se mai aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare 72 de societăți din portofoliu. Aceste societăți sunt reflectate la valoarea zero în valoarea activului net al Societății (calculată în conformitate cu reglementările ASF).

În cursul anului 2013, au fost radiate din portofoliu șase societăți, în urma finalizării procedurilor de lichidare. Valoarea acestor societăți însuma 646.655 lei, sumă provizionată în anii anteriori.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Achiziții și intrări semnificative de active financiare în 2013:

- achiziții pe piețele interne și externe în sumă totală de 46.507.106 lei, din care 11.046.572 lei investiții în titluri de participare și 35.460.534 lei achiziții de acțiuni în scop speculativ (26.676.264 lei cotate pe piețele interne și 8.784.270 lei pe piețele externe);
- investiții directe în sumă de 28.802.730 lei, din care investiții noi în valoare de 28.623.385 lei;
- participări la majorarea capitalului social la patru societăți din portofoliu, în valoare totală de 88.554.710 lei. La data de 31 decembrie 2013 Societatea avea efectuate vărsăminte pentru majorarea capitalului social la două societăți, în sumă totală de 834.200 lei, operațiunile de majorare a capitalului social fiind în derulare la acea dată;
- acțiuni ale societății SIF Imobiliare PLC, în valoare de 100.476.337 lei, dobândite ca urmare a schimbului de acțiuni efectuat prin aportarea de către SIF Banat-Crișana cu acțiuni deținute la 18 societăți comerciale cu activitate în domeniul imobiliar;
- acțiuni dobândite cu titlu gratuit, ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor în cazul a trei societăți din portofoliul SIF Banat-Crișana, în sumă totală de 19.027.559 lei;
- obligațiuni corporative în sumă de 33.033.941 lei;
- alte titluri de plasament pe termen scurt, în sumă de 122.039 lei (unități de fond la un fond închis de investiții în sumă de 14.089 lei și drepturi de preferință în sumă de 107.950 lei).

Vânzări și ieșiri semnificative de active financiare în 2013:

- tranzacții de vânzare pe piețele interne și externe în sumă totală de 149.583.627 lei, cu un profit de 80.426.276 lei;
- vânzări directe de acțiuni deținute la societăți închise cu un venit în sumă totală de 3.702.179 lei, profitul aferent fiind de 2.817.316 lei;
- aportarea de către SIF Banat-Crișana cu acțiuni deținute la 18 societăți comerciale cu activitate în domeniul imobiliar, la capitalul social al societății SIF Imobiliare PLC, costul acțiunilor aportate fiind de 31.468.495 lei;
- valoarea titlurilor radiate din portofoliu ca urmare a lichidării societăților în sumă totală de 646.655 lei cu un cost aferent de 576.921 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Activitatea Societății în anul 2013 este detaliată în Raportul consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2013 prezentat adunării generale a acționarilor din 15 aprilie 2014 (anexa 1 la prezentul raport).

1.1.1 Elemente de evaluare generală

Principalii indicatori realizați în anul 2013:

Indicatori sintetici [lei]	31.12.2012	31.12.2013
Total venituri	159.132.782	142.094.475
Total cheltuieli	42.288.492	51.147.824
Profit brut	116.844.290	90.946.651
Profit net	100.514.044	80.143.950
Activ net*	1.320.574.136	1.596.835.716

* valori calculate la 31 decembrie 2012 conform Regulamentului nr. 15/2004 și Dispunerile de măsuri nr. 9/2010 și 21/2010 și la 31 decembrie 2013 conform Dispunerii de măsuri nr. 23 / 2012

a) Profit

În anul 2013, SIF Banat-Crișana a obținut un profit brut 90.946.651 lei, ce a depășit prevederile pentru anul 2013 cu 32,5% ca efect al realizării unui volum de venituri ușor peste nivelul prevederilor și cu un volum de cheltuieli mai scăzut comparativ cu prevederile. Profitul net, în sumă de 80.143.950 lei, este peste nivelul prevederilor anului 2013 cu 33,4% și reprezintă 79,7% din realizările anului precedent.

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 2013, cifra de afaceri a fost de 142.094.475 lei, cu 1,3% peste prevederile anului 2013 și cu 10,7% sub realizările anului 2012.

c) Export - nu este cazul

d) Costuri

Costurile sunt reprezentate de totalul cheltuielilor din activitatea curentă a Societății, care au însumat 51.147.824 lei în anul 2013, reprezintă 71,4% din prevederi, depășind cu 20,9% realizările anului precedent.

e) % din piață deținut - nu este cazul

f) Lichiditate

La 31 decembrie 2013, disponibilitățile bănești în conturi curente și cele în numerar din casierie deținute de SIF Banat-Crișana au fost de 2.300.588 lei, iar echivalentele de numerar (depozite bancare, obligațiuni corporatiste și de stat cu scadența reziduală mai mică de 3 luni, alte valori) au însumat 17.357.456 lei. Totalul numerarului disponibil și a echivalentelor de numerar la 31 decembrie 2013 a fost de 19.658.044 lei. Societatea deține la 31 decembrie 2013 și depozite bancare cu scadență reziduală mai mare de trei luni în sumă totală de 70.619.855 lei, astfel că volumul total al plasamentelor monetare pe termen scurt s-a ridicat la 90.277.899 lei, reprezentând 8,1% din activul total.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Societatea deține activele și echipamentele adecvate care să asigure desfășurarea activității în condiții optime, în conformitate cu prevederile legale și un nivel bun de competitivitate.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Acest element nu este semnificativ pentru Societate. Activitatea de aprovizionare tehnico-materială desfășurată de SIF Banat-Crișana se referă exclusiv la aprovizionarea cu materiale consumabile și are un volum nesemnificativ 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 cu instrumente financiare efectuate pe piața financiară din România și pe piețe de capital externe. Vânzările și ieșirile semnificative de active financiare în anul 2013 sunt prezentate la punctul 1.1.d. Întreaga activitate investițională din cursul anului 2013 este detaliată în cadrul capitolului 1 din Raportul consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2013 prezentat adunării generale a acționarilor din 15 aprilie 2014 (anexa 1 la prezentul raport).

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății

Numărul angajaților SIF Banat-Crișana, la 31 decembrie 2013, a fost de 51 de persoane cu contract de muncă permanent (2012: 78), din care 44 la sediul central din Arad și 7 la sucursale.

Structura nivelului de pregătire de bază a angajaților se prezintă astfel: 74% dintre angajați au studii superioare, 14% studii medii și 12% studii generale.

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

Raporturile de muncă au fost reglementate pe parcursul anului 2013 prin Contractele individuale și Contractul Colectiv de Muncă înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad cu nr. 298/2012.

Pe parcursul anului 2013 nu au fost înregistrate 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 de la angajare și până la încheierea relațiilor de muncă.

În anul 2013, s-au redefinit responsabilitățile compartimentelor și posturilor în conformitate cu noua organigramă și Reglementările interne autorizate de ASF prin Avizul nr. A/10/16.07.2013.

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

SIF Banat-Crișana, prin activitatea desfășurată, respectă legislația referitoare la protecția mediului înconjurător. SIF Banat-Crișana recunoaște că respectarea legislației de mediu și sociale, precum și utilizarea unor practici de mediu și sociale adecvate, sunt factori importanți în administrarea corespunzătoare a afacerilor.

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.

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 | Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

În anul 2013, Societatea a efectuat tranzacții atât în moneda românească (RON), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat în cursul anului 2013 comparativ cu monedele străine, EURO și USD, la finele anului înregistrându-se o depreciere 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.

Societatea nu a efectuat nici o tranzacție cu instrumente derivate în cursul anilor 2012 și 2013.

Riscul ratei dobânzii | Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

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 Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Riscul de preț | Riscul de preț este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

În cursul anului 2013 capitalizarea bursieră a emitenților listați lichizi a crescut față de anul 2012.

Având în vedere că Societatea deține în portofoliu un număr mare de acțiuni cotate, aceasta a fost afectată favorabil de riscul de preț în anul 2013.

Riscul de creditare | Riscul de creditare reprezintă riscul ca una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

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 de lichiditate | Riscul de lichiditate este asociat dificultății întâmpinate de societate de a obține fondurile necesare pentru a-și îndeplini angajamentele ajunse la scadență.

Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a 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 | Riscul fluxului de numerar reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar să fluctueze ca mărime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de fluctuații vor avea ca rezultat o modificare a ratei efective a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a surveni modificări ale valorii sale juste.

Prin natura activității Societatea 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. Informații suplimentare privind administrarea riscului operațional sunt prezentate în capitolul 3 din Raportul consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2013 prezentat adunării generale a acționarilor din 15 aprilie 2014 (anexa 1 la prezentul raport).

Riscul aferent impozitării | Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea 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 2013 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 prudențiale 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 2013. Factorii de influență ai lichidității sunt legați de fluxurile de numerar. Conform planificării financiare pentru anul 2014, inclusă în bugetul de venituri și cheltuieli supus aprobării Adunării Generale a Acționarilor, evoluția volumului lichidităților este rezultanta politicii investiționale adoptate.

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 estimate a se realiza în anul 2014 sunt în sumă de 36.641.200 lei (2013: 51.147.824 lei) și cuprind:

- 21.060.000 lei cheltuieli pe piața de capital (2013: 29.854.986 lei) - reprezintă 57,5% din totalul cheltuielilor, și includ în principal cheltuielile cu imobilizările financiare cedate, pierderile din tranzacții și comisioanele aferente tranzacțiilor (comisioane bancare, comisioane datorate SSIF-uri, comisioane pentru decontare, etc).
- 15.581.200 lei cheltuieli de funcționare și auxiliare (2013: 21.292.838 lei), reprezintă 42,5% din totalul cheltuielilor propuse.

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.

Pe plan investițional, SIF Banat-Crișana va continua procesul de optimizare a alocării resurselor și de administrare la parametri de eficiență mai ridicați, în scopul obținerii unor randamente superioare capitalului investit. În cazul acțiunilor, selecția va fi orientată spre sectoare cu potențial de creștere, spre companii cu potențial de dezvoltare pe termen lung, grad mare de inovare, poziție de lider pe piață și care să ofere un raport risc/reward cât mai mic.

Programul de activitate și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2014 însoțesc prezentul raport.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. SIF Banat-Crisana 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. În Bistrița, Oradea, Timișoara și Satu Mare au funcționat sucursale ale Societății care au fost desființate în anii 2008 și 2013.

2.2. Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2013 a imobilizărilor corporale din categoria construcțiilor este de 4.490.239 lei, gradul de uzură scriptic (determinat pe baza amortizării contabile în regim liniar) fiind de 37,6%. 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 SIF Banat-Crișana

Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2013)	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

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2013

	număr acționari	Deținere în capitalul social
Persoane fizice române	5.796.626	50,05%
Persoane fizice străine	1.854	0,63%
Persoane juridice române	274	26,38%
Persoane juridice străine	53	22,93%
TOTAL	5.798.807	100%

ACȚIUNILE SIF1 LA BVB

	2011	2012	2013
Preț (lei, la închiderea ședinței)			
minim	0,701	0,800	0,991
maxim	1,325	1,260	1,390
final de an	0,903	1,213	1,292
Profit net per acțiune (lei)	0,1148	0,1831	0,1460
Preț / Profit net unitar	7,87	6,62	8,85
VAN per acțiune (lei)	2,3698	2,4061	2,9094
Dividend* (lei/acțiune)	0,100	-	-
Capitalizare bursieră** (mil. lei)	495,61	665,75	709,11

* 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 2013 sunt prezentate în graficul următor:

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMELE TRANZACȚIONATE ÎN 2013



3.2 Dividende

Pentru anul 2013, Consiliul de Administrație a supus aprobării Adunării Generale a Acționarilor propunerea de repartizare a profitului net, în sumă de 80.143.950 lei, la Alte rezerve pentru surse proprii de finanțare utilizabile în viitor conform hotărârii adunării generale a acționarilor.

Pentru anul 2012, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat capitalizarea întregului profit, fără distribuire de dividend și repartizarea sumei de 100.514.044 lei la Alte rezerve pentru surse proprii de finanțare.

Dividende distribuite de SIF Banat-Crișana în ultimii ani:

Exercițiul financiar	2010	2011
Profit net (milioane lei)	63	63,01
Dividende brute de plată* (milioane lei)	56,53	54,88
Dividend brut pe acțiune (lei)	0,103	0,1
Rata de distribuire a dividendelor	89,7%	87,1%

* conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

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

3.4. La data de 31.12.2013, SIF Banat-Crișana avea două sucursale, cu sediul în București, respectiv în Cluj-Napoca. Sucursalele sunt entități fără personalitate juridică, desfășurând același obiect de activitate cu societatea mamă. 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 în baza unui sistem unitar, de un consiliu de administrație (CA) compus din șapte membri. Membrii CA sunt aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor, prin vot secret, în baza unei proceduri transparente de numire și cu majoritate de voturi. Perioada mandatului membrilor CA este de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Membrii Consiliului de administrație trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 R pentru exercitarea respectivei funcții, completate cu cele instituite de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară (ASF). Membrii Consiliului de administrație sunt autorizați în această funcție de către ASF.

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. Președintele, și în absența acestuia vicepreședintele, reprezintă Societatea în relațiile cu terții.

Responsabilitățile președintelui și ale vicepreședintelui sunt stabilite prin Reglementările interne ale SIF Banat-Crișana, aprobate de CA și avizate de către ASF.

La data de 1 ianuarie 2013, structura Consiliului de Administrație era următoarea:

Nume	Funcție
Dragoș-George BÎLTEANU	Președinte
Ioan CUZMAN	Vicepreședinte
Emil CAZAN	Membru
Zoltan HOSSZU	Membru
Ion STANCU	Membru
Ștefan DUMITRU	Membru
Marius Ioan PANTEA	Membru

Administratorii în funcție la data de 1 ianuarie 2013 au fost aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) din 25 aprilie 2009, AGOA din 30 aprilie 2010 și AGOA din 28 aprilie 2011.

În data de 24 aprilie 2013, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a ales membrii Consiliului de Administrație al Societății pentru un mandat de 4 ani, după cum urmează: Dragoș-George BÎLTEANU, Ștefan DUMITRU, Valentin CHISER, Ali LAKIS, Ion STANCU, Adrian PETREANU.

În ședința din data de 24 aprilie 2013, Consiliului de Administrație a ales ca Președinte al consiliului de administrație pe domnul Dragoș-George BÎLTEANU, iar ca Vicepreședinte al consiliului de administrație pe domnul Ștefan DUMITRU.

Prin Avizul nr. A/8/27.06.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea componenței Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a AGOA din data de 24 aprilie 2013.

În ședința Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana din data de 26 iulie 2013, domnul Najib EL LAKIS a fost numit administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Prin Avizul nr. A/22/06.11.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea componenței Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana ca urmare a desemnării domnului

El Lakis Najib în calitate de administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana, în baza Hotărârii CA nr. 5 din data de 26 iulie 2013, până la adunarea generală ordinară a acționarilor.

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2013		
	Funcție	Alte informații
Dragoș-George BÎLTEANU (n. 1977)	Președinte al Consiliului de administrație și Director General al SIF Banat-Crișana	<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); 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 Financieri 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>
Ștefan DUMITRU (n. 1980)	Vicepreședinte al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv	<p>Studii Institutul Național de Pregătire și Perfecționare a Avocaților (2004 - 2005) Facultatea de Drept, Universitatea București (1999 - 2003)</p> <p>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)</p>
Toma-Valentin CHISER (n. 1972)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv, membru al Comitetului de Audit	<p>Studii Executive Master of Business Administration - ASEBUSS - Kennesaw University Atlanta Program (2003 - 2005); Facultate de Finanțe, Bănci și Contabilitate - Academia de Studii Economice București (1991 - 1996).</p> <p>Experiență Grup Romenergo - Romenergo SA, Chief Executive Officer (nov. 2012 - 1 oct. 2013); Grup Romenergo - Romenergo SA, Chief Financial Officer (nov. 2009 - oct. 2012); Grup CCCF - Centrala Construcții Căi Ferate (proiect reorganizare), Project based management consultant pentru strategii, restructurare / reorganizare și servicii financiare. Membru Board în mai multe companii aparținând Grupului (nov. 2008 - oct. 2009); Grup A&D Pharma - A&D Holdings - Grup Management, Financial Director / Head of Controlling. Membru Board Operational Romania A&D Pharma (mar. 2007 - sep. 2008); Grup A&D Pharma - A&D Holdings - Grup Management, Financial Director Mediplus (distribuție). Membru Board Mediplus (dec. 2005 - mar. 2007); Grup AQUILA - Aquila & Seca Distribution, Chief Financial Officer. Membru Board Aquila (mai 2004 - dec. 2005); SEF Trans-Balkan Fund - subsidiara din România a unui fond de private equity dedicat finanțării IMM-urilor, Investment Officer. Membru Board în mai multe companii din portofoliul SEAF (mai 2003 - apr. 2004); Intervam București (SSIF) - parte a Grupului Libra Bank, Managing Director. Membru Board Intervam (ian. 2001 - apr. 2003); Intervam București (SSIF) - parte a Grupului Libra Bank, Financial analyst (feb. 1999 - ian. 2001); Active International (SSIF), Project manager (ian. 1997 - ian. 1999).</p> <p>Specializări Certificate in Corporate Finance - Chartered Institute for Securities and Investments (CISI) London (feb. 2012); Driving Corporate Performance - Harvard Business School in Boston, USA iul. 2007</p>
Ion STANCU (n. 1950)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv, membru al Comitetului de Audit	<p>Studii Doctor în economie, Academia de Studii Economice, București (1976 - 1980); Economist, Academia de Studii Economice, București (1969 - 1973).</p> <p>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 Financieri din România - auditor financiar (2000 - prezent)</p> <p>Specializări Documentare academică în Finanțe corporative la Ottawa University, Canada (1999) Documentare academică în Finanțe și piețe de capital la University of Reading, Berkshire,</p>

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2013

	Funcție	Alte informații
		UK (1997); Documentare academică în Investiții directe; Piețe de capital la Université de Genève, Elveția (1996)
Ali H. LAKIS (n. 1981)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv	<p>Studii Universitatea Americană din Beirut, Liban (2004) - licențiat în administrarea afacerilor (finanțe) Institutul Internațional de Management, Cipru (2013) - MBA Departament Finanțe – Evaluare companii, Financiar contabil, Guvernamental</p> <p>Experiență Banque SBA S.A., Cipru – Șef Departament Credit (iunie 2011 – prezent); First National Bank S.A.L. – sediul central, Liban - Ofițer Credit (mai 2007 – iunie 2011); Voluntariat, ONG local în Liban - consultant independent (2007 – 2010); Divizia Financiar – Administrativă a Ministerului Apărării, Liban - responsabil audit (2005 – 2006); Compania de asigurări Allianz, Liban - asistent vânzări (2003 – 2004); Merrill Lynch Pierce, Fenner & Smith (M.E.), Liban – training (2003 - 6 săptămâni); Banca Centrală Liban, Beirut – training (2003 - două luni);</p> <p>Specializări Credit Rating și Analiza Bancară – Moody's & Capital Intelligence Ltd., Cipru (2012); certificat <i>Management Accountant (CMA)</i> partea 1 și partea 2 - Morgan International, Beirut (2011); certificat <i>Securities Certificate from the Chartered Institute for Securities and Investment - cisi.org</i> (2010); certificat <i>Credit & Relationship Manager</i> - Six Sigma Financial Consultancy L.L.C. (2009); analiza financiară Basel 2 - Six Sigma Financial Consultancy L.L.C.; dezvoltare carieră - workshop la AUB.</p>
Petre Adrian PETREANU (n. 1974)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv	<p>Studii Masterat în Administrarea Afacerilor (MBA) - Colegiul Green – Templeton, Said Business School Universitatea Oxford (2009 – 2010); bursă de studii - International Master of Science Program, Universitatea Erasmus, Rotterdam School of Management (1996) Facultatea de Economie Generală - Academia de Studii Economice (ASE), București (1993 – 1997).</p> <p>Experiență Ashmore Investment Management - Manager fond, membru al Comitetului de Investiții al Ashmore pentru Investiții în Obligațiuni Corporatiste (2013 – prezent); UBS AG – Departamentul european de tranzacționare în instrumente de piață cu venit fix (2010 – 2013); Cargill Inc. – Departamentul de trezorerie, diverse poziții gestionare fonduri în România, Elveția, SUA, UK (1997 – 2009); Black River Asset Management (London) – divizia activă de fonduri a Cargill Inc. - Managing Director (2004 – 2009); Cargill Financial Markets (Dept. Trezorerie) - funcții în birourile de la Londra, Geneva, Minneapolis și București (1997 – 2004).</p> <p>Specializări membru al <i>Romanian Business Club</i>, organizație a românilor care lucrează în domeniul financiar în City-ul londonez (2001 – prezent); membru al <i>Romanian Education Trust</i>, organizație nonprofit înregistrată în UK și România cu scopul de acordare de burse de studii pentru studenții din România admiși la programe de Masterat în Business la universități de prestigiu în Europa (2004 – prezent); membru fondator Fundația <i>Pro-Patrimonio</i> (2001 – prezent).</p>
Najib EL LAKIS (n. 1963)	Membru al Consiliului de administrație, administrator provizoriu, neexecutiv	<p>Studii Studii superioare de lungă durată – The College of Business and Public Administration – University of Liberia – Monrovia, Liberia (1984 – 1988)</p> <p>Experiență SIF Banat-Crișana – consilier (2012 – 2013); Grupul de societăți Romenergo – președinte CA la Romenergo S.A., administrator unic al Romenergo Mecanic S.A. (2008 – prezent); Robinson SA – reprezentant al acționarului (2006 – prezent); IEMI SA – acționar (2005 – 2007); ARIS CONSULT INVEST SRL – asociat și administrator unic (2004 – prezent); ENERGOREPARAȚII SERV SA – acționar semnificativ (2004 – 2006); CALYPSO Trading SRL – asociat (1991 – 1998).</p>

PARTICIPAREA ADMINISTRATORILOR la capitalul social al SIF Banat-Crișana

Nume	dețineri la 31 decembrie 2013	
	Număr acțiuni	Procent din capitalul social
Dragoș-George BÎLTEANU	406	0,00007%
Ștefan DUMITRU	-	-
Valentin CHISER	-	-
Ali LAKIS	-	-
Ion STANCU	24.425	0,0045%
Adrian PETREANU	-	-
Najib EL LAKIS	2.000	0,00036%

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.

Informații suplimentare privind activitatea consiliului de administrație în anul 2013 sunt prezentate în capitolul 3 din Raportul consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2013 prezentat adunării generale a acționarilor din 15 aprilie 2014 (anexa 1 la prezentul raport).

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.

Conducerea executivă a SIF Banat-Crișana este asigurată de trei directori, desemnați de Consiliul de administrație în conformitate cu prevederile OUG 32/2012 și ale Regulamentului nr.15/2004 și avizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2013, directorii SIF Banat-Crișana au fost: domnul Dragoș-George BÎLTEANU, doamna Gabriela GRIGORE și doamna Carmen DUMITRESCU. (Aviz ASF nr. 7/24.01.2006 și Aviz ASF nr. 43/29.11.2012).

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

Directorii îndeplinesc condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 pentru exercitarea acestei funcții, completate cu cele instituite de Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012 și Regulamentul nr. 15/2004.

DIRECTORII SIF BANAT-CRIȘANA la data de 31 decembrie 2013

	Funcție	Alte informații
Dragoș-George BÎLTEANU	Președinte CA și Director General	<i>informații prezentate la punctul 4.1.</i>
		Studii Facultatea de Științe Economice, Universitatea din Timișoara (1975 – 1979)
		Experiență SIF Banat-Crișana, Arad (1992 – prezent) Director General Adjunct – Operațiuni, 2004 – prezent Director Departament Finanțare, 1995 – 2004 Șef Serviciu Finanțare, 1992 – 1995 Vrancart S.A., Adjud – membru CA (2000 – prezent) 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)
Gabriela GRIGORE	Director General Adjunct - Operațiuni	Responsabilități Coordonează activitatea investițională pe piețele financiare, administrarea portofoliului SIF Banat-Crișana și activitatea de evaluare și calcul a activului net

DIRECTORII SIF BANAT-CRIȘANA la data de 31 decembrie 2013

Funcție		Alte informații
		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) 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)
		Responsabilități Coordonează elaborarea și monitorizarea planului financiar al companiei, programele de dezvoltare organizațională, relația cu investitorii și activitățile IT

PARTICIPAREA DIRECTORILOR la capitalul social al SIF Banat-Crișana

Nume	Funcția	Dețineri la 31 decembrie 2013	
		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 2013 nu au fost litigii împotriva membrilor Consiliului de Administrație sau ai Conducerii Executive.

Prin Decizia nr. A/457/04.10.2013 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, comunicată către SIF Banat-Crișana la data de 7 octombrie 2013, domnul Dragoș-George Bîlteanu a fost sancționat cu amendă de 10.000 lei (RON), în calitate de Președinte al consiliului de administrație, pentru că nu ar fi informat în termen publicul printr-un raport curent referitor la anumite caracteristici ale societății SIF Imobiliare PLC, deținută de SIF Banat-Crișana. Societatea a comunicat în piață sancțiunea prin raportul curent din data de 8 octombrie 2013.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Situațiile financiare auditate pentru anul 2013 însoțesc prezentul raport. Situațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 13/2011 și care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și modificată,

În continuare sunt prezentate comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor SIF Banat-Crișana pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 și pentru cei trei ani anteriori.

BILANȚ

(toate sumele sunt exprimate în lei)	2010	2011	2012	2013
Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	538.642.535	590.765.130	809.243.201	992.652.771
Creanțe	94.239.811	584.861	748.040	4.350.750
Investiții financiare pe termen scurt	16.394.070	136.234.798	143.374.756	105.901.521
Alte active	6.688.471	6.344.874	5.698.632	7.319.133
TOTAL ACTIVE	655.964.887	733.929.663	959.064.629	1.110.224.175
Datorii curente	63.012.355	37.863.920	33.058.982	34.153.880
Provizioane	54.081.011	53.467.411	51.337.769	47.667.668
Alte pasive	324.757	0	44.160	0
Capitaluri proprii	538.546.764	642.598.332	874.623.718	1.028.402.627
TOTAL PASIVE	655.964.887	733.929.663	959.064.629	1.110.224.175

Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări dețin ponderea cea mai importantă în totalul activelor și 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 finalul anului. Creșterea cu 22,7% a volumului titlurilor financiare imobilizate în anul 2013 față de anul anterior se datorează achizițiilor de acțiuni și obligațiuni efectuate și tranzacției de schimb de acțiuni realizată, prin aportarea de către SIF Banat Crișana la capitalul social al societății SIF Imobiliare PLC, cu acțiunile deținute la 18 societăți comerciale care activează în domeniul imobiliar, valoarea titlurilor noi dobândite fiind înregistrate la valoarea de aport.

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 2013 ponderea creanțelor în volumul total al activelor este foarte redusă, respectiv 0,4%, în creștere față de anul precedent, incluzând în principal dobânzi de încasat aferente plasamentelor pe termen lung, dividende de încasat și sume virate la două societăți comerciale pentru participarea la majorarea capitalului social.

Investițiile financiare pe termen scurt cuprind valoarea acțiunilor deținute în scop speculativ, a unităților de fond, depozitele bancare cu scadență mai mică de un an și sunt în scădere la 31 decembrie 2013 față de anul 2012 ca rezultat al direcționării plasamentelor monetare spre piața de capital (achiziționarea de titluri financiare imobilizate).

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 2013 cuprind în principal dividendele neridicate de acționari pentru exercițiile financiare anterioare, datoriile comerciale, datoriile în legătură cu personalul, asigurările sociale și cele fiscale. Creșterea volumului datoriilor la 31 decembrie 2013 față de anul anterior este rezultatul majorării volumului obligațiilor privind impozitul pe profit aferent trimestrului IV 2013.

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 datorită faptului că la 31 decembrie 2013 nu au mai fost constituite provizioane pentru stimulente.

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 2013 față de anul 2012 este consecința creșterii volumului rezervelor (rezerve din valoarea titlurilor de participare, reluarea de rezerve

constituite din ajustări pentru pierderi de valoare aferente portofoliului, rezerve constituite ca surse proprii din rezultatul exercițiului precedent etc).

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	2010	2011	2012	2013
Venituri din imobilizări financiare	51.891.144	12.500.230	14.106.496	18.339.692
Venituri din investiții financiare cedate	33.441.654	94.312.744	118.856.410	98.974.344
Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși	17.041.212	10.318.045	10.862.121	9.307.046
Venituri din dobânzi	7.693.136	6.337.124	9.104.342	6.489.121
Alte venituri	3.444.489	18.284.026	6.203.413	8.984.272
TOTAL VENITURI	113.511.635	141.752.169	159.132.782	142.094.475
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	25.665.672	24.658.409	15.637.769	16.301.174
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.337.960	2.548.099	2.367.196	3.289.654
Amortizări, provizioane și pierderi din creanțe	3.147.922	19.108.918	5.569.138	6.749.375
Alte cheltuieli din activitatea curentă	17.158.650	18.747.569	18.714.389	24.807.621
TOTAL CHELTUIELI	48.310.204	65.062.995	42.288.492	51.147.824
PROFIT BRUT	65.201.431	76.689.174	116.844.290	90.946.651
IMPOZIT PE PROFIT	2.205.115	13.682.655	16.330.246	10.802.701
PROFIT NET	62.996.316	63.006.519	100.514.044	80.143.950

Veniturile totale realizate înregistrează o evoluție diferită în decursul anilor, atât ca volum cât și în structură. Reducerea cu 10,7% a volumului total al veniturilor în anul 2013 față de anul 2012 se datorează realizării unui volum mai scăzut de venituri din investiții financiare cedate.

Evoluția veniturilor cu pondere semnificativă este următoarea:

Veniturile din imobilizări financiare (dividende) au înregistrat creștere în anul 2013, în principal ca efect al investițiilor efectuate în ultima perioadă în societăți care au distribuit dividende (Erste Group Bank AG, SAI Muntenia).

Veniturile din investiții financiare cedate (vânzări titluri de participare și titluri de plasament) prezintă o evoluție oscilantă în decursul perioadei prezentate. La 31 decembrie 2013 volumul acestor venituri este sub nivelul veniturilor realizate în anul precedent (în 2012 a avut loc tranzacția de vânzare acțiuni BCR).

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 2013 volumul acestor venituri se menține la un nivel apropiat de cel existent în anii anteriori (2011 și 2012).

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 2013, volumului veniturilor din dobânzi este mai redus comparativ cu anul precedent ca efect al reducerii volumului plasamentelor monetare și a ratei medii a dobânzilor.

Alte venituri sunt în creștere față de anul precedent, și cuprind în principal veniturile din diferențe de curs valutar.

Evoluția cheltuielilor totale este legată în principal de costul aferent investițiilor financiare cedate. Creșterea volumului cheltuielilor totale cu 21% față de anul anterior a fost generată de majorarea volumului cheltuielilor la toate elementele de cheltuieli.

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 2013 volumul acestor cheltuieli depășește nivelul cheltuielilor realizate în anul precedent și deține o pondere de 31,9% în totalul cheltuielilor.

Cheltuielile privind amortizarea, provizioanele și pierderile din creanțe au înregistrat creștere în anul 2013 față de anul precedent și includ în principal ajustările pentru pierderi de valoare aferente societăților intrate în lichidare în anul 2013 și de la care nu se așteaptă o revenire rapidă.

Categoria altor 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 2013 depășesc cu 32,6% cheltuielile realizate în anul precedent în principal ca efect al creșterii volumului cheltuielilor din diferențe de curs valutar și a cheltuielilor cu personalul.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	2010	2011	2012	2013
Încasări de la clienți	225.996	16.419.074	370.203	160.386
Plăți către furnizori și angajați	-16.880.668	-15.548.727	-16.746.482	-19.118.381
Impozitul pe profit plătit	-2.586.112	-645.015	-28.440.859	-3.696.935
NUMERAR NET DIN/(UTILIZAT ÎN) ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE	-19.240.784	225.332	-44.817.138	-22.654.930
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare și alte încasări din activitatea de investiții	45.761.341	97.008.431	117.658.539	165.773.332
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare și alte plăți din activitatea de investiții	-50.059.849	-47.264.422	-48.264.959	-269.521.373
Dividende încasate	13.131.098	13.515.309	15.373.836	18.897.902
Dobânzi încasate	8.300.943	6.638.604	8.122.265	6.049.301
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	103.200	487.304	0	541.133
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	-360.937	-320.045	-71.750	-18.751
NUMERAR NET DIN/(UTILIZAT ÎN) ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE	16.875.796	70.065.181	92.817.931	-78.278.456
Dividende plătite	-24.648.800	-42.402.042	-44.093.205	-3.539.483
NUMERAR NET UTILIZAT ÎN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE	-24.648.800	-42.402.042	-44.093.205	-3.539.483
CREȘTEREA/(SCĂDEREA) NETĂ A TREZORERIEI ȘI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	-27.013.788	27.888.471	3.907.588	-104.472.869
NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL EXERCITIULUI FINANCIAR	119.348.642	92.334.854	120.223.325	124.130.913
NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	92.334.854	120.223.325	124.130.913	19.658.044

Diminuarea semnificativă în anul 2013, față de anul precedent, a numerarului net utilizat în activitatea de exploatare se datorează reducerii volumului plăților de impozit pe profit.

În anul 2013 activitatea de investiții a utilizat numerar ca efect al plăților realizate pentru achiziționarea de imobilizări financiare și alte plăți din activitatea de investiții. Volumul mai ridicat al acestor plăți față de anul precedent se datorează realizării de investiții mai însemnate în titluri imobilizate și în plasamente monetare (depozite bancare) cu scadență reziduală mai mare de trei luni.

Volumul dividendelor achitate în anul 2013 este redus față de cel realizat în anul 2012 datorită faptului că pentru anul 2012 nu au fost distribuite dividende, achitându-se doar dividende restante.

La 31 decembrie 2013 volumul Numerarului și echivalentele de numerar prezintă diminuare semnificativă față de începutul anului datorită direcționării plasamentelor monetare spre plasamente cu scadență reziduală mai mare de 3 luni.

Anexe:

Anexa 1 Raportul Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2013 prezentat adunării generale a acționarilor din 15 aprilie 2014

Anexa 2 Copii ale Statutului SIF Banat-Crișana rescris, din 2 iulie 2013, 9 iulie 2013, 6 august 2013, 12 noiembrie 2013 și ale Contractului de Societate rescris în 9 iulie 2013, 6 august 2013

Anexa 3 Lista sucursalelor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2013

Anexa 4 Lista societăților în care SIF Banat-Crișana deține la data de 31 decembrie 2013 acțiuni care îi conferă o poziție de control

Semnături

Dragoș-George BILTEANU
Președinte, Director General



Ștefan DOBA
Director Departament Economic

