



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

la 30 septembrie 2012

Raport trimestrial în conformitate cu:	Legea nr. 297/2004, Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004
Data raportului:	05.11.2012
Denumirea societății:	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (în continuare SIF Banat-Crișana)
Sediul social:	ARAD, Calea Victoriei nr. 35A, cod poștal 310158
Numărul de telefon/fax:	0257 234473 0257 250165
Web:	www.sif1.ro
email:	sifbc@sif1.ro
Codul unic de înregistrare la O.R.C.:	2761040
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J02/1898/1992
Număr Registru C.N.V.M.:	PJR09SIIR/020002/02.02.2006
Capitalul social subscris și vărsat:	54.884.926,80 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:	548.849.268 acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, în valoare de 0,10 lei / acțiune

A. Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2012

Raportarea contabilă la 30 septembrie 2012 a fost întocmită în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

Valoarea activelor totale deținute la data de 30 septembrie 2012 prezintă o creștere cu 24,6% față de activele existente la începutul anului.

Volumul imobilizărilor financiare, cu o pondere de 82,5% în activele totale, prezintă o creștere cu 27,7% față de 1 ianuarie 2012, în principal ca efect al aportării de către SIF, cu acțiuni BCR, la majorarea capitalului social la Erste Group Bank AG și înregistrarea acțiunilor Erste la valoarea de emisiune. Diferența dintre valoarea de înregistrare a acțiunilor BCR și valoarea de emisiune a acțiunilor Erste a fost recunoscută la rezerve, ceea ce a condus și la majorarea volumului capitalurilor proprii.

Titlurile imobilizate intrate în cursul anului 2012 sunt evidențiate la valoarea de intrare (valoarea nominală, de emisiune sau costul de achiziție după caz), iar cele provenite din anii anteriori sunt evidențiate la valoarea de intrare, diminuată cu ajustările pentru pierdere de valoare stabilite la 31 decembrie 2011.

Creșterea volumului activelor circulante se regăsește la toate elementele de active, respectiv:

- volumul creanțelor înregistrând creștere ca efect al avansării sumelor către Depozitarului Central pentru plata dividendelor cuvenite acționarilor;
- volumul investițiilor financiare pe termen scurt s-a majorat ca rezultat al achizițiilor de acțiuni pe piețe externe.

Rezultatul realizat la data de 30 septembrie 2012 depășește semnificativ rezultatul realizat în perioada corespunzătoare anului precedent ca efect al majorării volumului total al veniturilor în condițiile în care volumul cheltuielilor totale s-a redus.

Realizarea la 30 septembrie 2012 de venituri totale de 2,6 ori mai mari față de cele realizate la 30 septembrie 2011, a fost în principal efectul obținerii unui volum mai însemnat de venituri din investiții financiare cedate.

Cheltuielile totale realizate la 30 septembrie 2012 prezintă o reducere cu 14,6% față de realizările corespunzătoare anului precedent, în principal ca efect al scăderii volumului cheltuielilor cu investițiile financiare cedate și a cheltuielilor din diferențe de curs valutar.

Raportarea contabilă întocmită la 30 septembrie 2012 nu a fost auditată de către auditorul financiar.

B. Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2012

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	154.671.246 / 55.043.254 = 2,8
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	- -

	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	6.199.860 / 141.745.360 x 270 = 12
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	141.745.360 / 1.011.454.274 = 0,14

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

Valoarea acestui indicator este de 2,8 asigurând garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

2. **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Nu este cazul.

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

Pentru SIF-uri, cifra de afaceri reprezintă totalul veniturilor din activitatea curentă.

La stabilirea soldului mediu al clienților au fost luate în calcul creanțele brute, ponderea majoritară în cadrul acestora fiind deținută de sumele avansate Depozitarului Central pentru plata dividendelor.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2012 este de 12 zile față de 56 zile în perioada corespunzătoare anului precedent. Reducerea vitezei de rotație se datorează diminuării soldului mediu al clienților în condițiile în care cifra de afaceri a crescut semnificativ.

4. **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru SIF valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Poziția bilanțieră „active imobilizate” include în principal deținerile de imobilizări financiare evidențiate la costul de achiziție diminuat cu ajustările pentru pierderi de valoare aferente titlurilor imobilizate. La stabilirea indicatorului a fost luată în calcul valoarea brută a imobilizărilor financiare.

Acest indicator are o valoare de 0,14 față de 0,075 la 30 septembrie 2011. Creșterea vitezei de rotație a activelor imobilizate se datorează creșterii mai accentuate a volumului cifrei de afaceri comparativ cu majorarea volumului activelor imobilizate.

Documente anexate prezentului raport:

- Bilanț la data de 30 septembrie 2012 (conform modelului solicitat de MFP pentru formularele de raportare contabilă la 30 iunie 2012 și în format excel);
- Contul de profit și pierdere la data de 30 septembrie 2012 (conform modelului solicitat de MFP pentru formularele de raportare contabilă la 30 iunie 2012 și în format excel);
- Date informative la data de 30 septembrie 2012 (conform modelului solicitat de MFP pentru formularele de raportare contabilă la 30 iunie 2012 și în format excel).

Președinte, Director General

Ioan Cuzman



Director Departament Economic

Ștefan Doba

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ștefan Doba", written below the printed name.