

SIF Banat-Crișana SA

Situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la

31 decembrie 2014

**Întocmite în conformitate cu Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementările
contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene
aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de**

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul

Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

nr. 13/2011

-AUDITATE-

Cuprins

Pagina

Raportul auditorului independent

Declarație privind responsabilitatea întocmirii situațiilor financiare individuale

Bilanț contabil 1-2

Contul de profit și pierdere 3

Situația fluxurilor de numerar 4

Situația modificărilor capitalului propriu 5-8

Note la situațiile financiare individuale 9-58



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionari,
SIF Banat-Crisana S.A.

Raport asupra situatiilor financiare individuale

- 1 Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale SIF Banat-Crisana S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative numerotate de la paginile 1 la 58. Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

- o Total capitaluri proprii: 1.154.100.892 lei
- o Rezultatul net al exercitiului financiar, profit: 134.172.864 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare individuale

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare individuale in conformitate cu Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare ("CNVM")), aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare individuale. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare individuale nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare individuale. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare individuale ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare individuale luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM, aprobat prin Ordinul Presedintelui CNVM nr. 13/2011 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale.

Alte aspecte

- 7 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare individuale si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.
- 8 Situatiile financiare individuale anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor, fluxurilor de numerar si un set complet de note la situatiile financiare individuale in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare individuale anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, inclusiv Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare individuale

In concordanta cu Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, articolul 282, punctul 1, aliniatul e) noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare individuale si numerotat de la pagina 1 la pagina 41. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare individuale. In raportul administratorilor noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale alaturate.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Grecu Tudor Alexandru



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2368/22.01.2008




inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, Romania
7 aprilie 2015



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

DECLARAȚIE

Această declarație este dată conform art. 112[^]1 alin. 1 (c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, modificat, în legătură cu situațiile financiare ale SIF Banat-Crișana SA întocmite la 31 decembrie 2014, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a SIF Banat-Crișana SA la 31 decembrie 2014 și a rezultatului operațiilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Noi ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus enumerate. Confirmăm în cunoștință de cauză și cu încredere că:

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011;
- b) Situațiile financiare anuale individuale întocmite la 31 decembrie 2014 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și contului de profit și pierdere;
- c) Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) Raportul consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Vicepreședinte CA
Stefan Dumitru

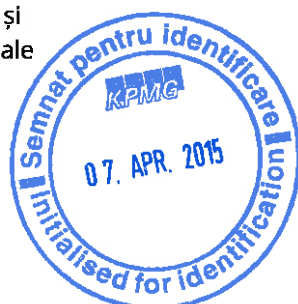


Director economic
Ștefan Doba

SIF Banat-Crișana SA
Bilanț contabil pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Județul Arad	Tip situație financiară	SI
Persoana juridică SIF Banat-Crisana	Forma de proprietate	34
Adresa loc. Arad , sector	Activitatea preponderentă	
str. Calea Victoriei, nr. 35A	(denumire grupa CAEN)	
bl. ,ap. ,sc.	Alte intermediari financiare	
Telefon 0257-304426 Fax 0257-270073	Cod grupă CAEN	6499
Numărul din Registrul	Cod de înregistrare	
Comerțului J02/1898/1992	fiscală	RO 2761040

	Nr rd.	Nota	Sold la	
			01.01.2014	31.12.2014
A. Active imobilizate				
I. Imobilizări necorporale				
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale				
drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	03		7.142	15.491
Total: (rd. 01 la 05)	06	1a	7.142	15.491
II. Imobilizări corporale				
1. terenuri și construcții	07		4.538.284	4.391.243
2. instalații tehnice și masini	08		241.426	177.749
3. alte instalații, utilaje și mobilier	09		54.957	55.581
Total: (rd. 07 la 10)	11	1b	4.834.667	4.624.573
III. Imobilizări financiare				
5. titluri și alte instrumente financiare deținute				
ca imobilizări	16	11	992.652.771	979.016.242
6. alte creanțe	17		8.973	
Total: (rd. 12 la 17)	18	1c	992.661.744	979.016.242
Active imobilizate - total (rd.06+11+18)	19		997.503.553	983.656.306
B. Active circulante				
I.Stocuri				
1. materiale consumabile	20		2.434	2.239
Total: (rd. 20 la 22)	23		2.434	2.239
II.Creanțe				
1. creanțe comerciale	24		2.746.927	17.897.403
4. alte creanțe	27		1.603.823	1.674.001
Total: (rd. 24 la 28)	29	5	4.350.750	19.571.404
III. Investiții financiare pe termen scurt				
2. alte investiții financiare pe termen scurt	31	11,16	105.901.521	216.047.038
Total: (rd. 30 la 31)	32		105.901.521	216.047.038
IV. Casa și conturi la bănci	33	15	2.331.048	565.144
Active circulante - total (rd. 23+29+32+33)	34		112.585.753	236.185.825
C. Cheltuieli în avans (ct. 471)	35		134.869	182.711
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an				
4. datorii comerciale	39		186.697	124.011
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și				
alte datorii pentru asigurările sociale	43		33.967.183	15.671.236
Total: (rd. 36 la 43)	44	5	34.153.880	15.795.247



SIF Banat-Crișana SA
Bilanț contabil pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Nr rd.	Nota	Sold la	
			01.01.2014	31.12.2014
E. Active circulante, respectiv datorii curente nete (rd. 34+35-44-60.2)	45		78.566.742	220.396.537
F. Total active minus datorii curente (rd. 19+45)	46		1.076.070.295	1.204.052.843
H. Provizioane				
2. provizioane pentru impozite	57		47.667.668	49.951.951
Total provizioane: (rd. 56+57+58)	59	2	47.667.668	49.951.951
I. Venituri în avans (rd. 60.1+60.2+60.3) din care:	60		-	176.752
2. venituri înregistrate în avans	60.2	10f	-	176.752
J. Capital și rezerve				
I. Capital (rd. 62+63) din care:	61	7	54.884.927	54.884.927
- capital subscris vărsat	63		54.884.927	54.884.927
III. Rezerve din reevaluare				
Sold C	65	17	4.802.152	4.799.772
IV. Rezerve (rd. 68-69+70+71+72+73+74)	67	17	883.134.183	953.737.097
1. rezerve legale	68		10.976.985	10.976.985
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	69		108.676.608	91.331.942
4. rezerve din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	71		434.323.516	397.426.366
6. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	73		881.460	884.293
7. alte rezerve	74		545.628.830	635.781.395
V. Rezultatul reportat				
Sold C	78	17	5.437.415	6.506.232
VI. Rezultatul exercițiului financiar				
Sold C	80	3	80.143.950	134.172.864
Total capitaluri proprii (rd. 61+64+65-66+67-75+76-77+78-79+80-81-82)	83		1.028.402.627	1.154.100.892

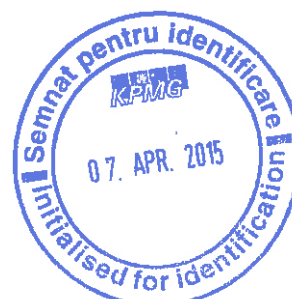
Notele de la paginile 9 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 12 martie 2015 și completate în data de 27 martie 2015.

Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA



Ștefan Doba
Director Economic



SIF Banat-Crișana SA
Contul de profit și pierdere pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nota	Exercițiul financiar	
			2013	2014
A. Venituri din activitatea curentă*- total (rd. 02 la 11)	01	4, 13	142.094.475	255.500.156
1. Venituri din imobilizări financiare	02		18.339.692	14.154.508
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt	03		213.365	34.573
4. Venituri din investiții financiare cedate	05		98.974.344	230.765.357
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori	07		9.307.046	1.422.513
7. Venituri din diferențe de curs valutar	08		7.035.664	1.285.516
8. Venituri din dobânzi	09		6.489.121	6.506.501
10. Alte venituri din activitatea curentă	11		1.735.243	1.331.188
B. Cheltuieli din activitatea curentă**- total (rd. 13 la 20)	12	4, 14	51.147.824	94.685.929
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	14		16.301.174	61.833.926
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	15		5.590.787	1.201.974
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	17		3.289.654	3.512.744
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	18		55.298	18.882
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	19		6.749.375	1.438.714
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă	20		19.161.536	26.679.689
a. Cheltuieli cu materiale	21		192.490	207.459
b. Cheltuieli privind energia și apa	22		177.786	153.297
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23	8	15.937.857	8.551.741
c1. Salarii	24		13.319.573	6.987.358
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială	25		2.618.284	1.564.383
d. Cheltuieli privind prestațiile externe	26		2.639.540	17.584.408
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	27		213.863	182.784
C. Rezultatul curent				
- profit (rd. 01-12)	28		90.946.651	160.814.227
19. Total venituri (rd. 01+30)	34		142.094.475	255.500.156
20. Total cheltuieli (rd. 12+31)	35		51.147.824	94.685.929
G. Rezultatul brut				
- profit (rd. 34-35)	36		90.946.651	160.814.227
21. Impozit pe profit				
- cheltuieli cu impozitul pe profit	38	10c	10.802.701	26.641.363
H. Rezultatul exercițiului financiar				
- profit (rd. 36-38-39)	40		80.143.950	134.172.864

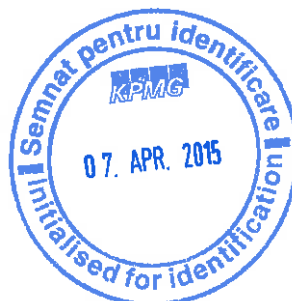
*Veniturile din activitatea curentă sunt detaliate în Nota 13 Structura venitului brut (pag 48).

** Cheltuielile din activitatea curentă sunt detaliate în Nota 14 Structura cheltuielilor (pag 49).

Notele de la paginile 9 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 12 martie 2015 și completate în data de 27 martie 2015.

Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA



Ștefan Doba
Director Economic

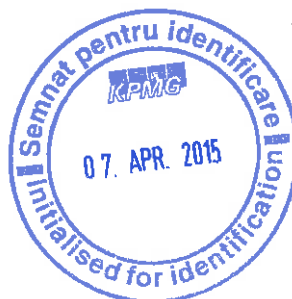
SIF Banat-Crișana SA
Situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Nr. crt. Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		Nota	
		2013	2014
A Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
+ Încasări de la clienți	01	160.386	318.091
+ Plăți către furnizori și angajați	02	(19.118.381)	(13.615.469)
+ Dobânzi plătite	03	-	-
+ Impozitul pe profit plătit	04	(3.696.935)	(34.760.842)
Numerar net din/(utilizat în) activități de exploatare	05	(22.654.930)	(48.058.220)
B Fluxuri de numerar din activități de investiție			
+ Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și imobilizări financiare	06	(268.060.689)	(249.020.196)
+ Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	07	(18.751)	(46.507)
+ Încasări din vânzarea de acțiuni și imobilizări financiare	08	163.074.557	316.067.882
+ Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	09	541.133	-
+ Dobânzi încasate	10	6.049.301	6.759.017
+ Dividende încasate	11	18.897.902	13.455.031
+ Alte plăți din activitatea de investiții	12	(1.460.684)	(205.570)
+ Alte încasări din activitatea de investiții	13	2.698.775	422.370
Numerar net din/(utilizat în) activități de investiție	14	(78.278.456)	87.432.027
C Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
+ Încasări din emisiunea de acțiuni	15	-	-
+ Încasări din împrumuturi pe termen lung	16	-	-
+ Dividende plătite	17	(3.539.483)	(204.211)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	18	(3.539.483)	(204.211)
Creșterea/(scăderea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de numerar	19	(104.472.869)	39.169.596
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	20	15	124.130.913
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	21	15	19.658.044
			58.827.640

Notele de la paginile 9 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 12 martie 2015 și completate în data de 27 martie 2015.

Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA



Ștefan Doba
Director Economic

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Situatia modificărilor capitalului propriu la 31 decembrie 2014						
ELEMENT AL CAPITALULUI PROPRIU		Sold la 01 ianuarie 2014	Creșteri Total, din care:	Prin transfer	Reduceri Total, din care:	Sold la 31 decembrie 2014
Nota						
	Capital subscris	54.884.927	-			54.884.927
	Prime de capital	-				-
17	Rezerve din reevaluare	4.802.152	453	-	(2.833)	4.799.772
17	Rezerve legale	10.976.985	-	-	-	10.976.985
	Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	(108.676.608)	(15.696.905)	-	33.041.571	(91.331.942)
	Rezerve statutare sau contractuale	-				-
	Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit	434.323.516	23.265.181		(60.162.331)	397.426.366
	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	881.460	2.833	2.833	-	884.293
17	Alte rezerve	545.528.830	90.152.565	80.143.950	-	635.781.395
	Acțiuni proprii	-	-			-
	Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	-	80.143.950	80.143.950	(80.143.950)	-
	Sold C					
	Sold D					
	Sau pierderea neacoperită		-			
17	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	5.437.415	-		-	5.437.415
	Sold C					
	Sold D					
	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile		1.068.817		-	1.068.817
	Sold C					
	Sold D					
	Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE		-		-	-
17						
	Sold C					
	Sold D					



SIF Banat-Crişana SA
Situaţia modificărilor capitalului propriu
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Rezultatul exerciţiului financiar	Sold C	3	80.143.950	134.172.864	-	(80.143.950)	(80.143.950)	134.172.864
Repartizarea profitului	Sold D	3			-			-
Total capitaluri proprii			1.028.402.627	313.109.758	160.290.733	(187.411.493)	(160.290.733)	1.154.100.892



SIF Banat-Crișana SA
Situația modificărilor capitalului propriu
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Situația modificărilor capitalului propriu la 31 decembrie 2013

ELEMENT AL CAPITALULUI PROPRIU	Nota	Sold la 01 ianuarie 2013	Creșteri Total, din care:	Prin transfer	Reduceri Total, din care:	Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2013
Capital subscris		54.884.927	-		-		54.884.927
Prime de capital		-	-		-		-
Rezerve din reevaluare	17	5.004.464	38.536		(240.848)	(240.848)	4.802.152
Rezerve legale	17	10.976.985	-		-		10.976.985
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare		-	-		-		-
Sold D		(120.044.305)	(15.962.730)	-	27.330.427		(108.676.608)
Rezerve statutare sau contractuale		-	-		-		-
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit		376.981.898	95.233.926		(37.892.308)		434.323.516
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	17	640.612	240.848	240.848	-		881.460
Alte rezerve	17	440.227.678	105.401.152	100.514.044	-		545.628.830
Acțiuni proprii		-	-		-		-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	-	100.514.044	100.514.044	(100.514.044)	(100.514.044)	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	Sold D	5.437.415	-		-		5.437.415
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-		-		-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE	Sold D	-	-		-		-



SIF Banat-Crișana SA
Situația modificărilor capitalului propriu
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

ELEMENT AL CAPITALULUI PROPRIU	Nota	Sold la 01 ianuarie 2013	Creșteri		Reduceri		Sold la	
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	31 decembrie 2013	
Rezultatul exercițiului financiar	3	100.514.044	80.143.950	-	(100.514.044)	(100.514.044)	80.143.950	
Sold D								
Repartizarea profitului	3	-	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii		874.623.718	365.609.726	201.268.936	(211.830.817)	(201.268.936)	1.028.402.627	

Notele de la paginile 9 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Aceste situații financiare au fost aprobate și autorizate de către Conducerea Societății în data de 12 martie 2015 și completate în data de 27 martie 2015.



Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA

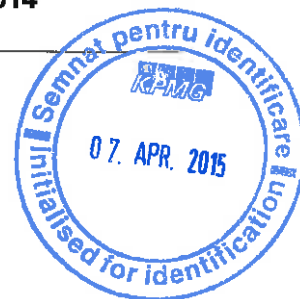




Ștefan Doba
Director Economic



SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Concesiuni, brevete licențe și alte imobilizări necorporale	Avansuri și imobilizări în curs	Total imobilizări necorporale
Valoare brută			
Sold la 1 ianuarie 2014	421.064	*	421.064
Intrări	12.744	6.245	18.989
Cedări	183.642	6.245	189.887
Sold la 31 decembrie 2014	250.166	-	250.166
Amortizare și deprecieri cumulate			
Sold la 1 ianuarie 2014	413.922	*	413.922
Intrări	4.395		4.395
Cedări	183.642		183.642
Sold la 31 decembrie 2014	234.675	*	234.675
Valoare contabilă netă			
Sold la 1 ianuarie 2014	7.142	*	7.142
Sold la 31 decembrie 2014	15.491	*	15.491

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mijloace de transport	Alte instalații, utilaje și mobiliere	Total imobilizări corporale
Valoare brută				
Sold la 1 ianuarie 2014	7.243.772	1.979.807	450.579	9.674.158
Intrări	*	22.755	16.130	38.885
Cedări	*	103.981	25.528	129.509
Sold la 31 decembrie 2014	7.243.772	1.898.581	441.181	9.583.534
Amortizare și deprecieri cumulate				
Sold la 1 ianuarie 2014	2.705.488	1.738.381	395.622	4.839.491
Intrări	147.041	86.432	15.484	248.957
Cedări		103.981	25.506	129.487
Sold la 31 decembrie 2014	2.852.529	1.720.832	385.600	4.958.961
Valoare contabilă netă				
Sold la 1 ianuarie 2014	4.538.284	241.426	54.957	4.834.667
Sold la 31 decembrie 2014	4.391.243	177.749	55.581	4.624.573

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

La data de 31 decembrie 2012, în baza Deciziei interne nr. 1/11.01.2013 a fost reevaluată grupa „Construcții”.
La data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate în custodie la terți.

c) Imobilizări financiare

Valoare brută	Titluri de participare	Obligațiuni	Titluri fond închis de investiții	Alte creanțe	Total imobilizări financiare
Sold la 1 ianuarie 2014	1.123.805.266	49.117.392	-	8.973	1.172.931.631
Intrări	46.760.213	579.801	53.199.972	-8.973	100.531.013
Cedări / Transferuri	115.560.926	16.666.779	-	-	132.227.705
Sold la 31 decembrie 2014	1.055.004.553	33.030.414	53.199.972	-	1.141.234.939
Ajustări pentru deprecieri					
Sold la 1 ianuarie 2014	180.269.887	-	-	-	180.269.887
Constituiiri	11.339.117	-	5.063.829	-	16.402.946
Reluări	34.454.136	-	-	-	34.354.757
Sold la 31 decembrie 2014	157.154.868	-	5.063.829	-	162.218.697
Valoare contabilă netă					
Sold la 1 ianuarie 2014	943.535.379	49.117.392	-	8.973	992.661.744
Sold la 31 decembrie 2014	897.849.685	33.030.414	48.136.143	-	979.016.242

Titlurile de participare

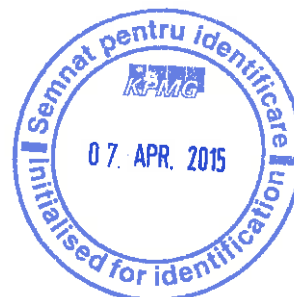
Intrările includ în principal următoarele:

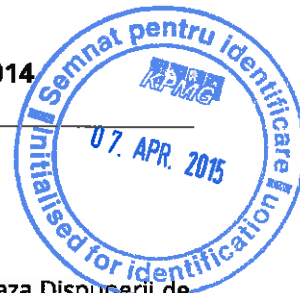
- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 6.334.575 lei (Conpet SA 2.203.513 lei, Biofarm SA 1.994.720 lei, SIF Hoteluri SA Oradea (fosta Calipso SA) 846.959 lei, Rusca SA 726.528 lei, etc);
- achiziții directe de acțiuni (inclusiv participarea la majorarea capitalului social) în sumă totală de 18.399.847 lei, din care achiziții directe de acțiuni în sumă de 15.966.404 lei (Central SA Cluj 11.594.880 lei, SAI Muntenia Invest, societatea de administrare SIF Muntenia - 4.171.524 lei și IFB Finwest SA Arad 200.000 lei) și participarea la majorarea capitalului social în sumă totală de 2.433.443 lei, din care cu numerar 1.767.060 lei (Hidrotim SA Timișoara, Petrocart SA și Nord Conforest SA) și cu aport în natura 666.383 lei (Azuga Turism SA);
- valoarea titlurilor obținute ca urmare a majorării capitalului prin încorporarea elementelor de capital propriu de către doi emitenți (Banca Transilvania SA și Iamu Blaj SA), în sumă totală de 22.025.791 lei;

Cedările cuprind în principal:

- valoarea contabilă a titlurilor de participare vândute, în sumă totală de 114.555.467 lei (Erste Group Bank AG Viena 58.014.961 lei, BRD Group Societe General 16.476.434 lei, Turbomecanica SA 10.226.242 lei, Fondul Proprietatea SA 9.197.332 lei, Biofarm SA 5.671.881 lei, Teraplast SA 5.076.965 lei, Ductil SA 2.839.675 lei, Zentiva SA 2.945.655 lei, Contor Group SA 1.065.173 lei, etc);
- valoarea titlurilor cedate ca urmare a divizării unei societăți 666.388 lei;
- valoarea titlurilor de participare radiate din portofoliu ca urmare a lichidării societăților, în valoare totală de 339.071 lei (Comcereal Caraș, Flamingo Internațional, etc).

La data de 31 decembrie 2014 au fost constituite ajustări pentru pierdere de valoare aferente titlurilor de participare în sumă de 11.339.117 lei, care includ:





1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

- ajustări stabilite ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea determinată în baza Dispunerii de măsură nr. 23/20.12.12 emisă de CNVM, în sumă totală de 2.841.512 lei, din care suma de 2.762.921 lei recunoscută în rezerve în cadrul capitalurilor proprii, în conformitate cu tratamentul contabil alternativ permis de Ordinul CNVM nr. 13/2011 și suma de 78.591 lei recunoscută în cheltuieli fiind aferentă unei societăți intrată în faliment în cursul anului 2014;
- În vederea oferirii unor informații mai relevante privind unele active financiare cotate pe o piață reglementată, dar netranzactionate, respectiv necotate, deținute de societate, Societatea a procedat la stabilirea valorii juste prin evaluarea acestor entități de către evaluatori interni și externi. Valorile stabilite de către evaluatori au fost considerate ca valori juste ale activelor financiare respective. Ajustările stabilite în baza evaluărilor efectuate de către evaluatori, în sumă de 7.870.155 lei, sunt recunoscute în rezerve (Azuga Turism SA 1.222.292 lei, Argus SA 1.246.213 lei și SIF Imobiliare PLC 5.401.650 lei).
- ajustări transferate de la rezerve pentru societățile intrate în lichidare/insolvență, în cursul anului 2014 și de la care nu se așteaptă o revenire, recunoscute în cheltuieli, în sumă de 627.450 lei.

Reluările de ajustări pentru depreciere în sumă de 34.454.136 lei includ:

- suma de 14.997.737 lei reprezentând anularea ajustărilor aferente titlurilor de participare ieșite din portofoliu (vândute sau lichidate);
- suma de 18.828.949 lei rezultată ca urmare a creșterii valorii determinate în baza Dispunerii de măsură nr. 23/20.12.12 emisă de CNVM, la 31 decembrie 2014 la unele titluri imobilizate pentru care anterior au fost constituite ajustări pentru depreciere;
- suma de 627.450 lei aferentă societăților intrate în lichidare/insolvență în anul 2014, transferată în contul de profit și pierdere.

Din totalul ajustărilor reluate în cursul anului 2014, suma de 1.412.565 lei a fost recunoscută în venituri din reluarea ajustărilor pentru pierderi de valoare (anterior ajustările fiind constituite pe seama cheltuielilor), iar suma de 33.041.571 lei a fost recunoscută în rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare (anterior ajustările au fost recunoscute în rezerve).

Obligațiunile

Intrările includ diferențele favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea la cursul BNR a obligațiunilor deținute în EURO.

Cedările includ în principal valoarea obligațiunilor de stat în EURO cu scadență în luna iulie 2015 transferate la active circulante și valoarea diferențele nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea la cursul BNR a obligațiunilor deținute în EURO.

La data scadențelor, respectiv în data de 15 ianuarie 2014 și 15 iulie 2014 a fost încasată dobânda aferentă cuponului 2 (15.07.2013-14.01.2014) respectiv cupon 3 (15.01.2014-14.07.2014) în sumă totală de 406.611 lei, pentru obligațiunile emise în euro de către Banca Transilvania, în valoare de 6.080.414 lei, echivalent la 31 decembrie 2014.

Înainte de data scadenței, respectiv în data de 6 iunie 2014 a fost încasată dobânda aferentă cuponului 1 (21.06.2013-09.06.2014), în sumă de 2.120.067 lei, pentru obligațiunile corporatiste emise de către Industrial Energy (provenit din divizarea Romenergo SA) în valoare de 26.950.000 lei la 31 decembrie 2014.

La data scadenței, respectiv în data de 29 iulie 2014 a fost încasată dobânda aferentă cuponului 3 (29.07.2013-28.07.2014), în sumă de 742.331 lei, pentru obligațiunile în euro emise de Ministerul Finanțelor Publice.

Titluri fond închis de investiții

Intrările reprezintă valoarea unităților de fond achiziționate în anul 2014 la Fondul Închis de Investiții Active Plus în sumă de 41.200.000 lei și la Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 11.999.972 lei.



1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Ajustările constituite la 31 decembrie 2014 în sumă de 5.063.829 lei au fost recunoscute pe seama rezervelor (Fondul Închis de Investiții Omnitrend 3.821.938 lei și Fondul Închis de Investiții Active Plus 1.241.891 lei).

În baza reglementărilor ASF, unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la situațiile financiare publice ale deținerilor fondului, respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat utilizat la evaluarea unităților de fond în situațiile financiare ale SIF Banat-Crișana.

La data de 31 decembrie 2014 activul total al Fondului Închis de Investiții Active Plus era reprezentat în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF-uri 65,9% și de alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață din alt stat membru 33,32%, respectiv produse structurate (Royal Bank of Scotland NV 10,623% și Merrill Lynch Intl&CO 22,7%).

Administratorul Fondului Active Plus este SAI Swiss Capital cu sediul în București, Bd. Dacia nr. 20, etaj 4., Sector 1 înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/10183/1998, cod unic de înregistrare 11070990, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. D4551/28.10.1998, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/400015 din 14/12/2004, telefon 021.408.42.25, fax 021.408.42.22.

Depozitarul Fondului Active Plus este UniCredit Țiriac Bank S.A., persoană juridică cu sediul în București, Str. Ghețarilor nr. 23-25, sector1, RO-014106, România, înmatriculată în Registrul Comerțului al Mun. București sub nr. J40/7706/1991, având codul fiscal RO361536, având autorizația BNR, seria B Nr.000007/01.07.1994, înscrisă în Registrul CNVM sub nr. PJR10DEPR/400011.

La data de 31 decembrie 2014 activele Fondului Închis de Investiții Omnitrend erau reprezentate în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF Moldova – 35,37% și acțiuni și obligațiuni tranzacționate la cota oficială a unei burse a unui stat nemembru 63,61% (Transeastern Power Trust).

Administratorul Omnitrend este SAI SIRA cu sediul în București, Strada Finlanda nr. 25, etaj 2., Sector 1 înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/914/1996, cod unic de înregistrare 8106253, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 256/19.01.2004, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/400008, telefon 021.230.00.78, fax 021.230.45.50.

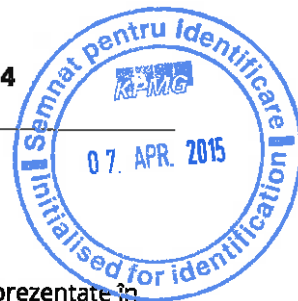
Depozitarul Fondului Omnitrend este Banca Comercială Română S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

2. PROVIZIOANE

Denumirea Provizionului	1 ianuarie 2014	Transferuri		31 decembrie 2014
		în cont	din cont	
Provizioane pentru impozite	47.667.668	3.524.126	1.239.843	49.951.951
Total	47.667.668	3.524.126	1.239.843	49.951.951

Provizioane pentru impozite în sumă de 49.951.951 lei reprezintă transpunerea impozitului pe profit amânat recunoscut până la data de 1 ianuarie 2006 pentru rezervele din valoarea titlurilor immobilizate, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe și rezervele constituite pentru acțiunile dobândite cu titlu gratuit (Nota 17). Transferurile în cont în sumă de 3.524.126 lei includ impozitul pe profit amânat aferent rezervelor înregistrate ca urmare a dobândirii de acțiuni cu titlu gratuit (majorări de capital din rezerve și profit net), iar cele din cont în sumă de 1.239.843 lei reprezintă în principal impozitul pe profit amânat aferent rezervelor din valoarea titlurilor dobândite gratuit, ieșite din portofoliu.

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



2. PROVIZIOANE (continuare)

Componentele mai importante ale provizioanelor pentru impozite cu efect fiscal temporar sunt prezentate în următorul tabel:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Provizioane pentru impozitul aferent:		
- rezervelor din valoarea titlurilor	43.579.701	45.864.438
- rezervelor din reevaluare	914.696	914.242
- rezervelor din facilități fiscale	3.173.271	3.173.271
Total provizioane pentru impozitul pe profit	47.667.668	49.951.951

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

În data de 15 aprilie 2014 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea profitului net al anului 2013 în sumă de 80.143.950 lei la alte rezerve pentru surse proprii de finanțare.

Consiliul de Administrație propune și recomandă repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2014, în sumă de 134.172.864 lei, astfel:

- suma de 79.287.937 lei la alte rezerve, pentru surse proprii de finanțare utilizabile în viitor conform hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor;
- suma de 54.884.927 lei pentru dividende, reprezentând 0,10 lei brut pentru o acțiune. Dividendele se cuvin acționarilor care vor deține acțiuni la data de înregistrare aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

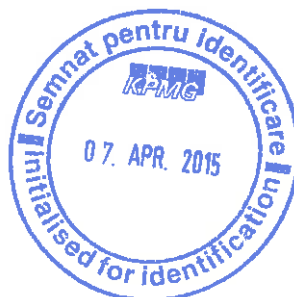
4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (EXPLOATARE)

Indicatori	Nr. rd.	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Venituri din imobilizări financiare	1	18.339.692	14.154.508
Venituri din investiții financiare pe termen scurt	2	213.365	34.573
Venituri din creanțe imobilizate	3		
Venituri din investiții financiare cedate	4	98.974.344	230.765.357
Venituri din servicii prestate	5		
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	6		
Venituri din provizioane	7	9.307.046	1.422.513
Venituri din diferențe de curs valutar	8	7.035.664	1.285.516
Venituri din dobânzi	9	6.489.121	6.506.501
Venituri din producția imobilizată, corporale și Necorporale	10		
Alte venituri din activitatea curentă (rd. 12 la 18)	11	1.735.243	1.331.188
- din studii și cercetări	12		
- din redevențe, locații și chirii	13	73.974	86.708
- din alte activități diverse	14		
- din subvenții	15		
- din alte venituri	16	616.729	56.130
- din sconturi obținute	17	335	-
- din alte venituri financiare	18	1.044.205	1.188.350

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
(rd. 01 la 11)	19	142.094.475	255.500.156
Pierderi aferente creanțelor legate de participații	20		
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	21	16.301.174	61.833.926
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	22	5.590.787	1.201.974
Cheltuieli privind dobânzile	23	0	0
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	24	3.289.654	3.512.744
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	25	55.298	18.882
Pierderi din creanțe și debitori diverși	26	13.296	9.948
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	27	6.736.079	1.428.766
Alte cheltuieli din activitatea curentă			
(rd. 29+30+31+34+47)	28	19.161.536	26.679.689
- cu material	29	192.490	207.459
- cu energia și apa	30	177.786	153.297
- cu personalul (rd. 32+33)	31	15.937.857	8.551.741
- salarii	32	13.319.573	6.987.358
- asigurări și protecția socială	33	2.618.284	1.564.383
- cu prestațiile externe (rd.35 la 46)	34	2.639.540	17.584.408
- întreținere și reparații	35	64.118	84.513
- redevențe, locații și chirii	36	143.865	153.511
- prime de asigurare	37	37.270	56.521
- studii și cercetări	38		
- protocol, reclamă, publicitate	39	165.016	212.864
- transport bunuri și persoane	40	591	
- deplasări, detașări, transferări	41	333.457	321.939
- poștă și telecomunicații	42	141.169	138.463
- alte servicii executate de terți	43	639.894	611.706
- alte cheltuieli	44	622.094	148.127
- cheltuieli privind sconturile acordate	45		
- alte cheltuieli financiare	46	492.066	15.856.764
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	47	213.863	182.784
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
(rd. 20 la 28)	48	51.147.824	94.685.929
REZULTATUL DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
(rd. 19-48)	49	90.946.651	160.814.227

Veniturile și cheltuielile cu pondere în total sunt detaliate și explicate în Notele 13 Structura venitului brut și 14 Structura cheltuielilor.



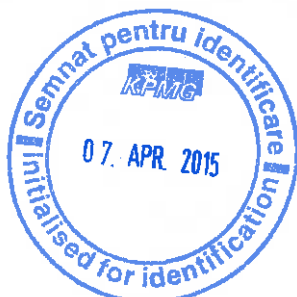
SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

CREAȚE		31 decembrie 2014	TERMEN DE LICHIDITATE	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri acordate furnizorilor și clienții neîncasați		83.215	83.215	-
Debitori pentru dividende neîncasate	a)	1.179.732	1.179.732	-
Debitori diverși		15.017	15.017	-
Impozit pe profit de recuperat		1.658.984	1.658.984	-
Penalități aferente dividendelor Neîncasate		58.361	58.361	-
Obligațiuni de stat	b)	16.074.126	16.074.126	-
Dobânda atașată	c)	1.740.062	1.740.062	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – debitori diverși	d)	(1.238.093)	(1.238.093)	-
Debitori diverși - participarea la majorarea capitalului social	e)	-	-	-
TOTAL		19.571.404	19.571.404	-

- a Debitori din dividende neîncasate în suma de 1.179.732 lei includ dividende de încasat aferente anilor precedenți (31 decembrie 2013: 1.333.761 lei);
- b Obligațiuni de stat în EURO în sumă de 16.074.126 lei cu scadență în luna iulie 2015 (31 decembrie 2013: 999.994 lei, obligațiuni corporatiste emise de Banca Europeană);
- c Dobânda cuvenită în sumă de 1.740.062 lei reprezintă dobânda aferentă obligațiunilor deținute pe termen lung. (31 decembrie 2013: 1.721.887 lei).
- d Ajustările pentru deprecierea creanțelor în sumă totală de 1.238.093 lei (31 decembrie 2013: 778.667 lei) au fost constituite pentru dividendele de încasat din anii precedenți în suma de 1.179.732 lei și penalitățile aferente dividendelor neîncasate în sumă de 58.361 lei.
- e Debitori diverși - participarea la majorarea capitalului social în sumă de 0 lei (31 decembrie 2013: 834.200 lei);

CREAȚE		31 decembrie 2013	TERMEN DE LICHIDITATE	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri acordate furnizorilor și clienții neîncasați		26.586	26.586	-
Debitori pentru dividende neîncasate	a)	1.333.761	1.333.761	-
Debitori diverși		146.969	146.969	-
Penalități aferente dividendelor Neîncasate		66.020	66.020	-
Obligațiuni corporatiste	b)	999.994	999.994	-
Dobânda atașată	c)	1.721.887	1.721.887	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – debitori diverși	d)	(778.667)	(778.667)	-
Debitori diverși - participarea la majorarea capitalului social	e)	834.200	834.200	-
TOTAL		4.350.750	4.350.750	-



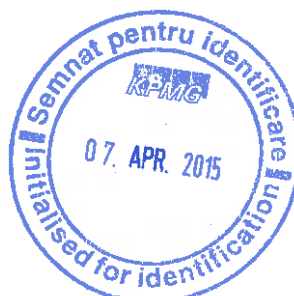
SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR (continuare)

DATORII	TERMEN DE EXIGIBILITATE			
	31 decembrie 2014	Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
Furnizori	124.011	124.011	-	-
Datorii cu personalul și asigurările sociale	2.167.488	2.167.488	-	-
Alte impozite și taxe	f) 366.426	366.426	-	-
Dividende de plată către Acționari	g) 13.126.579	13.126.579	-	-
Creditori diverși	10.743	10.743	-	-
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	h) -	-	-	-
Total	15.795.247	15.795.247	-	-

- f Alte impozite și taxe în suma de 366.426 lei reprezintă în principal impozitul pe salarii care are scadență în luna ianuarie 2015 (31 decembrie 2013: 396.383 lei);
- g Dividendele de plată către acționari în suma de 13.126.579 lei (31 decembrie 2013: 23.322.091 lei) cuprind dividende aferente anului 2011. Dividendele neridicate, aferente exercițiilor financiare anterioare anului 2011 pentru care a intervenit prescripția extinctivă, au fost înregistrate în contul Alte rezerve (Nota 17).
- h Vărsămintele de efectuat pentru imobilizări financiare în sumă de 0 lei (31 decembrie 2013: 354.845 lei).

DATORII	TERMEN DE EXIGIBILITATE			
	31 decembrie 2013	Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
Furnizori	186.697	186.697	-	-
Datorii cu personalul și asigurările sociale	2.360.725	2.360.725	-	-
Impozit pe profit	7.529.311	7.529.311	-	-
Alte impozite și taxe	f) 396.383	396.383	-	-
Dividende de plată către Acționari	g) 23.322.091	23.322.091	-	-
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	h) 354.845	354.845	-	-
Creditori diverși	3.828	3.828	-	-
Total	34.153.880	34.153.880	-	-



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

6.1 Informații generale

Situațiile financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene („CEE”) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 și care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). La întocmirea situațiilor financiare anuale s-au avut în vedere și prevederile Instrucțiunii nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare prezentate cuprind situațiile financiare individuale ale Societății.

Aceste situații financiare individuale nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor și fluxurilor de numerar ale Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

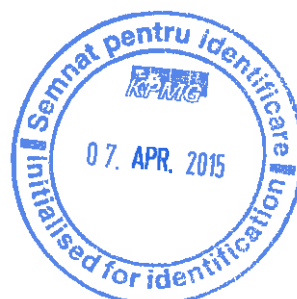
În conformitate cu Instrucțiunea ASF nr. 1/2013 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 6/2011, privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul președintelui CNVM nr. 116/2011, societățile de investiții financiare au obligația întocmirii de situații financiare anuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, în scop informativ, pentru exercițiile financiare ale anilor 2011, 2012 și 2013, în termen de 180 de zile de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare în baza IFRS se vor obține prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza Directivei a IV-a a CEE. Situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS sunt supuse auditului financiar și se publică pe site-ul propriu.

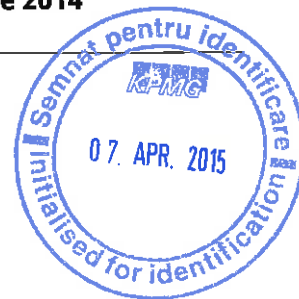
În conformitate cu Instrucțiunea ASF nr. 2/06.08.14 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (SIIF), începând cu data de 1 ianuarie 2015, entitățile reglementate, autorizate și supravegheate de ASF-SIIF vor ține evidența contabilă în conformitate cu IFRS adoptate potrivit procedurii prevăzute de art. 6 alin. (2) din Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate.

Conform acestei Instrucțiuni prevederile Instrucțiunii nr. 6/2011, cu modificările ulterioare sunt aplicabile și pentru exercițiul financiar al anului 2014.

Consiliul ASF printr-o Decizie adoptată în data de 26 februarie 2015 a aprobat amânarea obligației de implementare a IFRS pentru data de 1 ianuarie 2016.

În conformitate cu Decizia CNVM nr. 1176/15.09.2010, Societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la A.S.F. (fost CNVM) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la încheierea exercițiului financiar.





6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

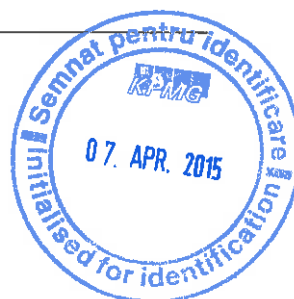
6.2 Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare individuale

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, în acord cu prevederile Ordinului Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului CNVM nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu respectarea principiului contabilității de angajamente.

Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

Principiile contabile care stau la baza întocmirii situațiilor financiare anuale sunt:

- **Principiul continuității activității** – presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau reducerea semnificativă a acesteia;
- **Principiul permanenței metodelor** – constă în aplicarea aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ și de pasiv, precum și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile;
- **Principiul prudenței** – valoarea oricărui element este determinată luând în calcul:
 - a) numai profiturile recunoscute până la data întocmirii situațiilor financiare;
 - b) obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul perioadei de raportare încheiate sau pe parcursul unui exercițiu anterior, chiar dacă asemenea obligații sau pierderi apar între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
 - c) toate depreciările, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este profit sau pierdere;
- **Principiul independenței exercițiului** – toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru care se face raportarea să fie luate în considerare, indiferent de data încasării sumelor sau a efectuării plăților;
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** – cere determinarea separată a valorii aferente fiecărui element individual de activ sau de pasiv;
- **Principiul intangibilității** – bilanțul de deschidere al unui exercițiu trebuie să corespundă cu bilanțul de închidere al exercițiului precedent;
- **Principiul necompensării** – valorile elementelor ce reprezintă active nu pot fi compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile;
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** – informațiile prezentate în situațiile financiare anuale trebuie să reflecte realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică;
- **Principiul pragului de semnificație** – orice element care are o valoare semnificativă trebuie prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare anuale. Elementele cu valori nesemnificative care au aceeași natură sau cu funcții similare trebuie însumate, nefiind necesară prezentarea lor separată.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile

(a) Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13/2011 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(b) Continuitatea activității

Natura activității Societății și rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, fac posibilă apariția unor variații în ceea ce privește intrările viitoare de numerar. Administratorii cred că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul anticipat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu.

(c) Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională și de prezentare a situațiilor financiare este leul (RON).

Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monede străine sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monede străine, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului în curs.

Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Profitul sau pierderea rezultat/ă din schimb valutar apărut/ă din regularizări și translatări ale elementelor exprimate în valută a fost înregistrat/ă în contul de profit și pierdere.

La 31 decembrie 2014, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 3,6868 lei pentru 1 USD (31 decembrie 2013: 3,2551) și 4,4821 lei pentru 1 EURO (31 decembrie 2013: 4,4847).

(d) Imobilizări necorporale

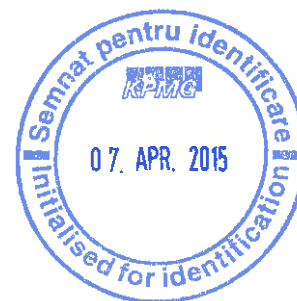
Un activ necorporal este recunoscut dacă se estimează că va genera beneficii economice viitoare și costul activului poate fi evaluat în mod real.

- Evaluarea inițială

Imobilizările necorporale sunt recunoscute inițial la costul de achiziție.

- Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare vor majora costul activului necorporal atunci când este probabil că aceste cheltuieli vor permite activului să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial și pot fi evaluate credibil.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(d) Imobilizări necorporale (continuare)

• Evaluarea la data bilanțului

Imobilizările necorporale sunt recunoscute în bilanț la cost, mai puțin ajustările cumulate de valoare.

- Amortizarea

Cheltuielile de achiziționare a patentelor, mărcilor înregistrate, licențelor, programelor informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare în funcție de duratele lor de viață, de până la 5 ani.

(e) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale reprezintă active deținute pentru a fi utilizate în activitatea proprie sau pentru a fi închiriate terților și care sunt utilizate de către Societate pe parcursul unei perioade mai mari de un an și au o valoare de achiziție ce depășește 2.500 lei (începând cu data de 1 iulie 2013, anterior 1.800 lei).

- Evaluarea inițială

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

- Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizări corporale, respectiv cheltuielile cu întreținerea și reparațiile sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care se efectuează.

Investițiile efectuate ulterior la imobilizările corporale sunt recunoscute ca o componentă a activului dacă au ca efect îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali și conduc la obținerea unor beneficii economice viitoare suplimentare față de cele estimate inițial.

- Evaluarea la data bilanțului

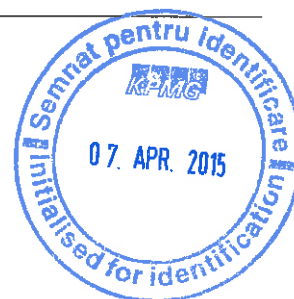
Imobilizările corporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare diminuată cu ajustările cumulate de valoare, sau la valoarea reevaluată.

În conformitate cu regulile de evaluare alternative permise, imobilizările corporale sunt reevaluate periodic, astfel că acestea sunt prezentate în bilanț la valoarea reevaluată, determinată în baza raportului de evaluare efectuat de către un evaluator acreditat de ANEVAR.

Reevaluarea terenurilor și construcțiilor se face din trei în trei ani, fiind actualizată atât valoarea brută cât și amortizarea aferentă construcțiilor.

Diferențele rezultate din reevaluare sunt recunoscute în contul de „Rezerve din reevaluare” în cadrul capitalurilor proprii.

O majorare constatată din reevaluare se recunoaște ca venit în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ, recunoscută anterior ca o cheltuială.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(e) Imobilizări corporale (continuare)

În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca rezultat al unei reevaluări, această diminuare se recunoaște ca o cheltuială sau se scade direct din orice surplus din reevaluare corespunzător, în măsura în care diminuarea nu depășește valoarea înregistrată anterior ca surplus din reevaluare pentru același activ.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii poate fi transferat în rezerve atunci când acest surplus este realizat.

- Amortizarea

Amortizarea se calculează la cost, prin metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

	<u>Ani</u>
Clădiri și construcții speciale	10 - 50
Instalații tehnice și mașini	3 - 30
Mobilier, aparatura birotică, alte imobilizări	3 - 20

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viață nelimitată.

- Cedarea și casarea

Imobilizări corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultat/ă dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și este inclusă în contul de profit și pierdere.

(f) Ajustare pentru pierderea de valoare a activelor

Valoarea contabilă a activelor Societății este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există un indiciu de depreciere. În situația în care astfel de indicii există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Societății. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea de depreciere precedentă.

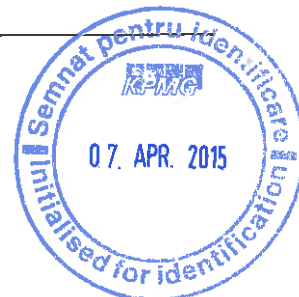
(g) Instrumente financiare

Portofoliul de instrumente financiare include:

- imobilizări financiare
- investiții financiare pe termen scurt

(g.1.) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind: titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări și alte creanțe imobilizate.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

Titlurile și alte instrumente deținute ca imobilizări includ: titluri de participare deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare, titluri deținute la fonduri închise de investiții, obligațiuni corporatiste și de stat cu scadență mai mare de un an.

Alte creanțe cuprind depozitele bancare cu scadență inițială mai mare de un an și alte creanțe imobilizate.

(a) Recunoașterea

Activele financiare sunt recunoscute la data efectuării tranzacției. În cazul societăților cotate, toate achizițiile și vânzările de titluri care implică decontarea într-o anumită perioadă, stabilită conform reglementărilor sau convenției de piață sunt recunoscute la data înregistrării tranzacției.

În cazul societăților necotate achizițiile de titluri sunt recunoscute la data operării tranzacției în Registrul Acționarilor; participările la majorări de capital social sunt recunoscute la data înregistrării operațiunii la Registrul Comerțului, iar vânzările la data decontării tranzacției.

Imobilizările financiare care sunt aduse ca aport în natură la capitalul social al unei alte entități sunt eliminate din bilanț împreună cu rezerva din valoarea titlurilor primite gratuit corespunzătoare. În același timp, Societatea recunoaște ca imobilizare financiară participația în respectiva societate, la valoarea de emisiune sau de aport. Diferența dintre valoarea titlurilor primite ca urmare a participării în natură la capitalul altor entități și valoarea contabilă a imobilizărilor financiare care fac obiectul participației se înregistrează pe rezerve din valoarea titlurilor obținute gratuit.

Conducerea Societății hotărăște modul în care se va face clasificarea instrumentelor financiare la momentul achiziției.

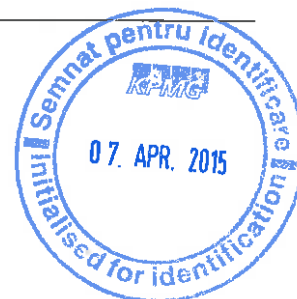
(b) Evaluarea imobilizărilor financiare

- **la data intrării** în entitate activele financiare imobilizate se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziție al acțiunilor și altor investiții financiare pe termen lung (cotate sau necotate), include și costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției lor.

Contravaloarea imobilizărilor financiare primite cu titlu gratuit se înregistrează la valoare nominală în contrapartidă cu contul 1065 "Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit".

- **la data ieșirii** din entitate se evaluează la valoarea de intrare utilizând metoda costului mediu ponderat;
- **la închiderea exercițiului financiar** se compară valoarea de intrare cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. În conformitate cu prevederile Ordinului CNVM nr. 13/2011 diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă se înregistrează pe seama ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare, iar cele constatate în plus între valoarea de inventar și valoarea contabilă nu se înregistrează în contabilitate.

Pentru imobilizările financiare valoarea de inventar este valoarea stabilită în baza prevederilor Dispuneri de măsuri nr. 23/20.12.12 emisă de CNVM, cu aplicabilitate din luna martie 2013 și a Hotărârii Consiliului de administrație nr. 10 din 28 februarie 2013 pentru aprobarea utilizării metodelor alternative prevăzute în această Dispunere de măsuri.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

Astfel în cazul titlurilor tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, valoarea de inventar este calculată pe baza prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Titlurile cotate pe piețele financiare externe sunt evaluate la valoarea de inventar în baza metodei de calcul de mai sus și sunt actualizate la cursul de schimb BNR valabil la data calculului.

Pentru titlurile admise la tranzacționare, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare și pentru titlurile neadmise la tranzacționare, valoarea de inventar o constituie valoarea contabilă pe acțiune, determinată în baza ultimei situații financiare anuală a entității respective (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile aplicabile). În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

Titlurile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt evaluate la valoarea zero sau la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile.

Valoarea de inventar a titlurilor deținute în societățile comerciale neadmise la tranzacționare, cu valori negative ale capitalului propriu și a societăților comerciale aflate în procedura de insolvență, de reorganizare, de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate este stabilită la valoarea zero.

Titlurile de participare emise de O.P.C admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată, valoarea de inventar se stabilește la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală.

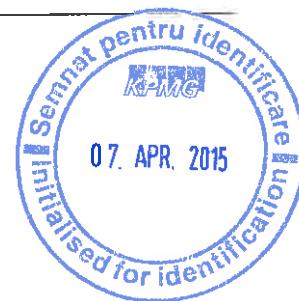
În cazul titlurilor de participare emise de O.P.C neadmise la tranzacționare valoarea de inventar se stabilește prin metoda de evaluare bazată pe ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

Societatea a ales ca valoarea de inventar să se stabilească în baza Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.12 pentru că este o metodă general acceptată, utilizată în raportările transmise către ASF și investitori, în calculul lunar și anual al activului net. Societatea consideră că valoarea titlurilor de participare prezentată investitorilor în situațiile financiare nu poate fi stabilită prin metode diferite. Societatea a aplicat în mod consecvent această metodă de evaluare.

(c) Deprecierea

La data bilanțului, dacă se constată pierderi de valoare pentru imobilizările financiare, determinate ca diferență între valoarea de inventar stabilită în baza principiilor de mai sus și valoarea contabilă, sunt efectuate ajustări pentru pierderea de valoare.

Ordinul CNVM nr. 13/2011 prevede tratamentul contabil alternativ de recunoaștere a ajustărilor pentru pierderea de valoare a titlurilor imobilizate respectiv în contul de profit și pierdere sau în capitalurile proprii.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

Începând cu exercițiul financiar 2008, Societatea a hotărât aplicarea tratamentului contabil de a recunoaște ajustările pentru pierderea de valoare în capitalurile proprii.

În completarea tratamentului contabil de recunoaștere în capitalurile proprii a ajustărilor pentru diminuările de valoare, începând cu exercițiul financiar 2011 Societatea a dezvoltat această metodă în sensul distincției între diminuările temporare și cele cu caracter permanent. Astfel, se recunosc în contul de profit și pierdere ajustările pentru scăderea valorii aferente societăților aflate în lichidare, reorganizare sau insolvență, datorită faptului că aceste pierderi sunt estimate ca având un caracter permanent și nu se așteaptă o revenire a poziției financiare a acestor societăți.

Evaluarea la valorile minime nu poate continua dacă nu mai sunt aplicabile motivele pentru care au fost făcute ajustările respective.

Ajustările pentru depreciere vor fi anulate sau reluate pentru titluri imobilizate ieșite din portofoliu sau în cazul aprecierii valorii juste. Reluarea ajustărilor pentru depreciere se va face proporțional în funcție de sursa din care au fost constituite, respectiv la venituri și/sau la rezerve.

(d) Derecunoașterea

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data efectuării tranzacției, în cazul acțiunilor cotate pe o piață reglementată sau la data înregistrării operațiunii la Oficiul Registrul Comerțului, în cazul acțiunilor necotate sau a falimentului unui emitent.

Câștigurile sau pierderile rezultate la ieșirea activelor financiare se stabilesc ca diferență între veniturile obținute și valoarea contabilă a titlurilor ieșite diminuată cu rezervele aferente acestor titluri.

Rezultatele din tranzacționarea activelor financiare imobilizate sunt recunoscute în Contul de profit și pierdere.

(g.2.) Investițiile financiare pe termen scurt cuprind acțiunile, titluri deținute la fonduri închise de investiții, instrumente financiare derivate, titluri de stat, certificate de trezorerie, obligațiuni emise de municipalități, societăți financiar-bancare și de stat cu scadență mai mică de un an sau achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt.

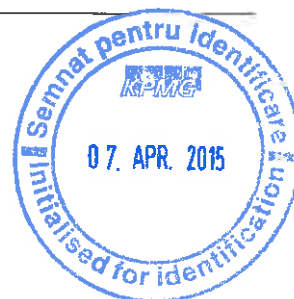
Evaluarea investițiilor financiare pe termen scurt:

➤ **la data intrării** în entitate se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Investițiile financiare pe termen scurt în valută se înregistrează la achiziționare/constituire la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, de la data operațiunii de achiziționare/constituire. În cazul acțiunilor și altor investiții financiare pe termen scurt care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, costul de achiziție include și costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției lor.

Contravaloarea acțiunilor pe termen scurt primite cu titlu gratuit se înregistrează la valoarea nominală, în contrapartidă cu contul 768 „Alte venituri financiare”.

➤ **la data ieșirii** din entitate se evaluează la valoarea de intrare utilizând metoda costului mediu ponderat. Vânzarea/lichidarea investițiilor pe termen scurt în valută se efectuează la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, de la data operațiunii de vânzare/lichidare.

Diferențele de curs valutar între cursul de la data înregistrării în contabilitate și cursul BNR de la data lichidării se înregistrează la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

- **la închiderea exercițiului financiar** pentru deprecierea investițiilor deținute ca active circulante, cu ocazia inventarierii, pe seama cheltuielilor se reflectă ajustări pentru pierdere de valoare. Diferențele constatate în plus între valoarea de inventar și valoarea contabilă nu se înregistrează în contabilitate.

Pentru investițiile financiare pe termen scurt valoarea de inventar sau valoarea justă se stabilește în baza prevederilor Dispuneri de măsuri nr. 23 din 2012 a CNVM, cu aplicabilitate din luna martie 2013 și a Hotărârii Consiliului de administrație nr. 10 din 28 februarie 2013 pentru aprobarea utilizării metodelor alternative prevăzute în Dispunerea de măsuri de mai sus, așa cum este prezentat mai jos.

Pentru valorile mobiliare deținute pe termen scurt, admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, valoarea de inventar este calculată în baza prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală.

Titlurile cotate pe piețele financiare externe sunt evaluate la valoarea de inventar în baza metodei de calcul de mai sus și sunt actualizate la cursul de schimb BNR din data de 31 decembrie.

Pentru valorile mobiliare admise la tranzacționare, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, valoarea de inventar o constituie valoarea contabilă pe acțiune a entității respective, determinată în baza ultimei situații financiare anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile aplicabile emitentului). În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

Valorile mobiliare admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt evaluate la valoarea zero sau la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile.

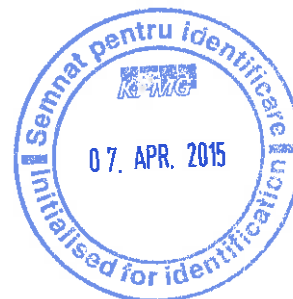
Valoarea justă a valorilor mobiliare deținute în societățile comerciale aflate în procedura de insolvență, de reorganizare, de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate este stabilită la valoarea zero.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală. În cazul celor neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată valoarea justă se determină prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație.

Investițiile financiare în valută deținute pe termen scurt se evaluează la finele exercițiului financiar la cotația din ultima zi de tranzacționare, exprimată în lei la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României.

(e) Reclasificări

Clasificarea inițială a activelor financiare ca imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt depinde de scopul cărui sunt destinate, de intenția entității cu privire la durata deținerii instrumentelor financiare, de până la un an sau mai mult de un an, potrivit politicilor contabile aprobate de Consiliul de administrație.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(g) Instrumente financiare (continuare)

Reclasificarea ulterioară a instrumentelor financiare, din investiții financiare pe termen scurt la imobilizări financiare, și invers, poate fi determinată de schimbarea intenției de deținere a Societății și/sau de modificarea/deteriorarea contextului economico-financiar în care Societatea își desfășoară activitatea, a pieței financiare pe care sunt tranzacționate aceste instrumente (scăderea volumului tranzacțiilor, a prețurilor etc.) și care nu fac posibilă realizarea profitului scontat la data achiziției lor prin valorificarea acestor instrumente financiare în termenul de 12 luni.

(h) Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la minimul dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul se determină prin metoda primului intrat primul ieșit (FIFO) pentru toate tipurile de stocuri. Valoarea netă realizabilă se estimează pe baza prețului de vânzare practicat în cursul normal al activității din care se scad costurile necesare pentru finalizare și costurile de vânzare.

(i) Creanțe

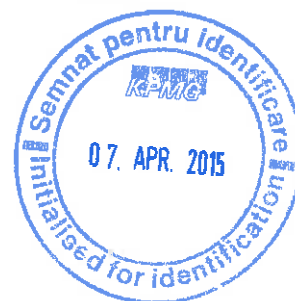
Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată. Pentru creanțele incerte sunt efectuate ajustări de valoare la data la care sunt identificate, prin constituirea și înregistrarea ajustărilor pentru depreciere. Creanțele în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, la cursul de schimb de la data efectuării operațiunilor, comunicat de Banca Națională a României, cât și în valută. La finele fiecărei luni, creanțele în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

(j) Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală. Datoriile în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, la cursul de schimb de la data efectuării operațiunilor, comunicat de Banca Națională a României, cât și în valută. La finele fiecărei luni, datoriile în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

(k) Dividende de distribuit

Dividendele declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil. Dividendele propuse sau declarate după data bilanțului nu sunt înregistrate ca obligație, dar sunt evidențiate în notele situațiilor financiare. Dividendele neridicate timp de trei ani și pentru care dreptul de a solicita a fost prescris se înregistrează în capitalurile proprii, la Alte rezerve.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(l) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate în bilanț la cost.

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, depozite la vedere la bănci, avansurile de trezorerie precum și investiții financiare pe termen scurt (titluri de stat, obligațiuni) cu scadență mai mică de trei luni.

Echivalent de numerar sunt considerate investițiile financiare pe termen scurt, cu grad înalt de lichiditate, care pot fi ușor transformate în numerar și sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

(m) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Provizioanele pentru stimulente ce urmează a se acorda salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului se constituie potrivit prevederilor Contractului colectiv de muncă.

(n) Impozitare

Provizioane pentru impozite

Impozitul amânat a fost recunoscut de către Societate în baza reglementărilor contabile în vigoare până la data de 1 ianuarie 2006.

Impozitele amânate existente la finele anului 2005 au fost transpuse în provizioane pentru impozite. Impozitul amânat a fost calculat la cotele perioadei curente.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele viitoare de plată datorate bugetului de stat, în condițiile în care sumele respective nu apar reflectate ca datorie curentă în relația cu statul.

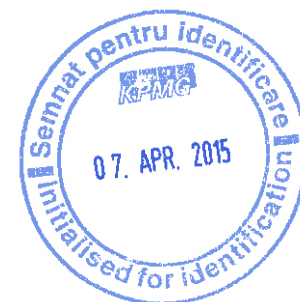
Provizioanele pentru impozite se calculează începând cu 1 ianuarie 2006 în baza prevederilor Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE.

Impozit pe profit curent

În anul 2014, Societatea plătește o cotă de impozit pe profit de 16%, cotă existentă și în anul 2013. Calculul impozitului pe profit pornește de la rezultatul contabil, corectat cu elemente deductibile și nedeductibile la care se aplică cote de impozitare aflate în vigoare la data calculării impozitului pe profit.

(o) Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea plătește contribuții la bugetul statului pentru asigurări sociale, fondul de șomaj și fondul de sănătate în conformitate cu reglementările legale în vigoare în cursul anului, calculate la salariile brute. Valoarea acestor contribuții se înregistrează în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă în care se înregistrează și cheltuielile cu salariile. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea reține și virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajații s-au înscris la un plan de pensii facultative. Persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia în momentul pensionării de un ajutor la nivelul a cinci salarii medii nete pe Societate.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(p) Recunoașterea veniturilor

Venituri din investiții financiare cedate

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

Veniturile rezultate din tranzacțiile cu imobilizări financiare efectuate pe piețele financiare externe se stabilesc la cursul BNR din data efectuării tranzacției, iar diferența de curs valutar aferentă perioadei dintre data tranzacției și cea a decontării se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Câștigurile realizate din vânzarea titlurilor de plasament pe piețele financiare externe se stabilesc ca diferență între veniturile obținute (la cursul BNR din data efectuării tranzacției) și valoarea de achiziție la cursul din data achiziției. La stabilirea câștigurilor sau pierderilor din tranzacții se ține cont numai de creșterea cotațiilor instrumentelor respective, diferențele rezultate din variațiile cursurilor de schimb se înregistrează la venituri sau cheltuieli din diferențele de curs valutar.

Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic (lunar), în mod proporțional, pe măsura generării venitului, în Contul de Profit și Pierdere pentru toate instrumentele financiare. Veniturile din dobânzi includ venituri fixe din investiții financiare și titluri comerciale, precum și reduceri și premii aferente titlurilor de trezorerie. Pentru veniturile din dobânzi a căror încasare a devenit incertă se evidențiază distinct, pe cheltuieli, ajustarea pentru depreciere sau pierdere de valoare. Diminuarea sau anularea ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectuează prin reluarea la venituri în cazul în care nu se mai justifică menținerea acestora.

Veniturile din imobilizări financiare

Veniturile din imobilizări financiare includ veniturile din dividende care sunt înregistrate atunci când se stabilește dreptul de încasare de către acționari și pentru valorile prezentate de companii în situațiile financiare.

(q) Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuieli privind investițiile financiare cedate

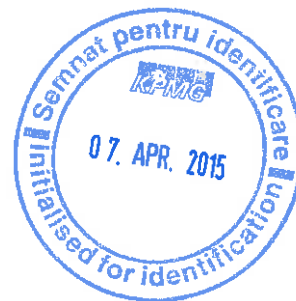
Cheltuielile privind investițiile financiare cedate sunt echivalente cu valoarea contabilă a titlurilor ieșite (la cost mediu ponderat) diminuată cu rezervele aferente acestor titluri.

În cazul titlurilor de participare tranzacționate pe piețele externe la cheltuielile din tranzacții va fi înregistrată valoarea titlurilor la cursul din data achiziției, diferențele de curs valutar fiind contabilizate la cheltuieli financiare.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate pe termen scurt cedate reprezintă diferențele nefavorabile dintre valoarea contabilă (valoarea de achiziție) a investițiilor financiare pe termen scurt și prețul de vânzare.

În cazul investițiilor financiare pe termen scurt cedate, realizate pe piețele financiare externe, valoarea contabilă reprezintă valoarea titlurilor la cursul din data achiziției (valoare calculată pe baza costului mediu ponderat), diferențele de curs valutar se înregistrează la cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Comisioanele aferente tranzacțiilor efectuate pe piețele externe se stabilesc în baza cursului BNR din data efectuării tranzacției.



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 Politici contabile (continuare)

(q) Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuleli din comisioane bancare

Cheltuielile din comisioanele bancare sunt înregistrate în momentul apariției lor. Comisioanele rezultate din negocierea sau participarea la negocierea unei tranzacții, cum ar fi contractarea de împrumuturi, acțiuni sau alte titluri de valoare, achiziționarea sau vânzarea afacerii, sunt recunoscute la data încheierii tranzacției.

(r) Alte venituri și cheltuieli din activitatea curentă

Alte venituri și cheltuieli din exploatare sunt contabilizate la momentul apariției lor.

(s) Profitul pe acțiune

Profitul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuibil acționarilor comuni la numărul mediu ponderat de acțiuni aferent perioadei.

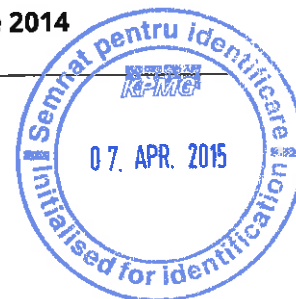
7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

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 0,1000 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. La data de 31 decembrie 2014, numărul acționarilor era de 5.785.854 (31 decembrie 2013: 5.798.807).

Acțiunile emise de SIF Banat Crișana sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013.

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI ADMINISTRATORII

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Administratori	7	3
Director administrator cf. Legii nr. 31/1990	1	-
Salariați cu studii superioare	38	37
Salariați cu studii medii	7	5
Salariați cu studii generale	6	6
TOTAL	<u>58*</u>	<u>51</u>

* Incluzând persoana care este și administrator și președinte/director general pe baza contractului de mandat.

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cheltuieli cu remunerațiile personalului**	8.987.190	6.836.332
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	2.618.284	1.564.383
Alte cheltuieli privind personalul	192.383	151.026
Cheltuieli cu stimulente acordate salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului ***	4.140.000	-
TOTAL	<u>15.937.857</u>	<u>8.551.741</u>

** Suma include salariile compensatorii acordate personalului disponibilizat, conform prevederilor Contractului colectiv de muncă și premiile acordate pentru realizarea obiectivelor, conform prevederilor BVC aprobate de AGA;

*** La 31 decembrie 2012 a fost constituit un provizion pentru riscuri și cheltuieli pentru stimulente ce se acordă salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului pentru anul 2012. În cursul anului 2013, după aprobarea situațiilor financiare pentru anul 2012, provizionul a fost reluat la venituri și totodată suma a fost inclusă la cheltuielile cu stimulente acordate salariaților și administratorilor.

Remunerațiile plătite în anii 2014 și 2013 a fost în sumă de 6.836.332 lei și respectiv 8.987.190 lei, din care:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Consiliul de administrație	886.540	820.550
Director administrator cf. Legii nr. 31/1990	738.224	718.763
Salariați	7.362.426	5.297.019
Total	<u>8.987.190</u>	<u>6.836.332</u>

În data de 5 decembrie 2014 Consiliul de Administrație a luat act de demisia domnului Ali H. Lakis din funcția de administrator și în data de 9 decembrie 2014 Societatea a luat act de notificarea domnului Adrian Petreanu privind demisia din funcția de administrator.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI ADMINISTRATORII (continuare)

În data de 11 decembrie 2014 Societatea a primit următoarele decizii ASF:

- decizia nr. 1980/10.12.2014 prin care ASF dispune încetarea aplicabilității Avizului ASF nr. A/8/27.06.2013 în ceea ce privește deținerea de către dl. Bîlteanu Dragoș-George a calității de administrator în cadrul societății SIF Banat-Crișana

- decizia nr. 1981/10.12.2014 prin care se respinge solicitarea SIF Banat-Crișana de avizare a modificării componenței Consiliului de Administrație, ca urmare a alegerii domnului El Lakis Najib în calitate de administrator al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1/15.04.2014 a Adunării generale ordinare a acționarilor SIF Banat-Crișana

La 31 decembrie 2014 administrarea societății a fost efectuată de către un Consiliul de Administrație format din 3 membri.

a) Salarizarea directorilor și administratorilor

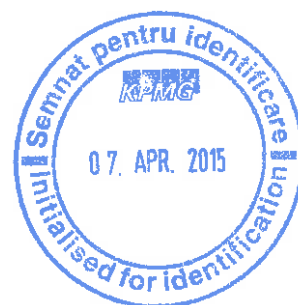
Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

La data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013, administratorii aveau încheiate contracte de asigurare de răspundere profesională.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății.

b) Salariați

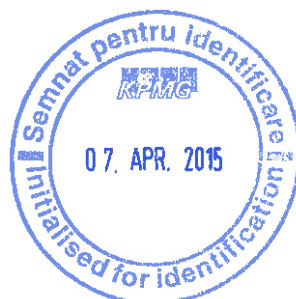
La 31 decembrie 2014, Societatea avea 51 de angajați (2013: 58) din care 46 erau angajați permanenți (2013: 51), iar 5 temporari (2013: 7). Numărul mediu de angajați în anul 2014 a fost de 49 (2013: 69).



SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

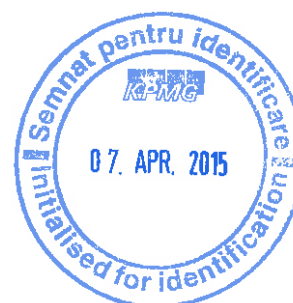
9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

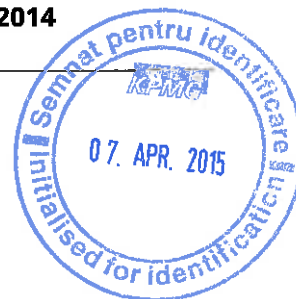
	an 2013	an 2014
1 Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichidității curente		
Active curente / Datorii curente	3,30	14,80
Active curente	112.720.622	236.368.536
Datorii curente	34.153.880	15.971.999
b) Indicatorul lichidității imediate		
(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	3,30	14,80
Active curente – Stocuri	112.718.188	236.366.297
Datorii curente	34.153.880	15.971.999
c) Rata capacității de plată		
(Casa și conturi la bănci+Investiții pe termen scurt) / Datorii curente	3,17	13,56
Casa și conturi la bănci+Investiții pe termen scurt	108.232.569	216.612.182
Datorii curente	34.153.880	15.971.999
2 Indicatori de risc	nu e cazul	nu e cazul
3 Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotație a debitelor-clienți		
Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 365	10 zile	19 zile
Sold mediu clienți (conține și debitorii - Nota 5a)	3.784.710	12.969.457
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	142.094.475	255.500.156
Sold mediu furnizori / Achiziții de bunuri fără servicii x 365	11 zile	12 zile
Sold mediu furnizori	86.737	86.643
Achiziții de bunuri și servicii Rulaj credit 401	2.831.915	2.663.199
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,14	0,26
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	142.094.475	255.500.156
Active imobilizate	997.503.553	983.656.306
c) Viteza de rotație a activelor totale		
Cifra de afaceri / Total active	0,13	0,21
Cifra de afaceri (totalul veniturilor din activitatea curentă)	142.094.475	255.500.156
Total active	1.110.224.175	1.220.024.842
4 Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului angajat		
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit / Capitalul angajat	8,84%	13,93%
Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	90.946.651	160.814.227
Capitalul angajat (capitalul propriu)	1.028.402.627	1.154.100.892



9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)

	an 2013	an 2014
b) Rentabilitatea economică		
Profit net / Active totale x 100	7,22	11,00
Profit net	80.143.950	134.172.864
Active totale	1.110.224.175	1.220.024.842
c) Rentabilitatea financiară		
Profit net / Capitaluri proprii x 100	7,79	11,63
Profit net	80.143.950	134.172.864
Capitaluri proprii	1.028.402.627	1.154.100.892
5 Fondul de rulment (FR)		
(Capitaluri proprii+imprumuturi pe termen lung)-active imobilizate	30.899.074	170.444.586
Capitaluri proprii+imprumuturi pe termen lung	1.028.402.627	1.154.100.892
Active imobilizate	997.503.553	983.656.306
6 Necesarul de fond de rulment (NFR)		
(Stocuri + creante) - datoriile curente	-29.800.696	3.601.644
Stocuri + creante	4.353.184	19.573.643
Datorii curente	34.153.880	15.971.999
7 Trezoreria neta (TN)		
FR - NFR	60.699.770	166.842.942
8 Randamentul dividendului		
Dividend pe actiune / Pret pe actiune	0,00%	0,00%
Dividend pe actiune	0,0000	0,0000
Pret pe actiune (pret mediu pe an)	1,1550	1,2213
9 Rata de alocare a dividendelor		
Dividende pe actiune / Profit pe actiune	0,00%	0,00%
Dividend pe actiune	0,0000	0,0000
Profit pe actiune	0,1460	0,2445





10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

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

Societatea de depozitare a SIF-ului începând cu data de 29.01.2014 este BRD Groupe Société Générale, până la această dată fiind ING Bank NV Amsterdam sucursala București, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

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.

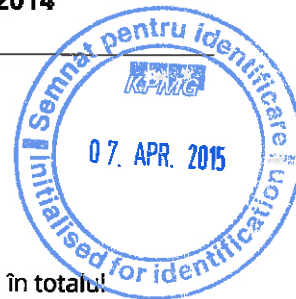
b) Informații privind relațiile Societății cu entitățile în care deține participații peste 20%

În scopul motivării managementului companiilor în care Societatea deține acțiuni, pentru a obține performanțe financiare îmbunătățite, Societatea a încheiat contracte de management cu societățile în care are participare semnificativă. Pentru mai multe informații privind entitățile în care Societatea deține participații peste 20%, vezi Nota 11.

c) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

Profitul fiscal aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Profit brut	90.946.650	160.814.227
Cheltuieli nedeductibile	1.765.263	14.453.165
Venituri neimpozabile	(22.817.212)	(7.908.959)
Alte sume impozabile	<u>122.178</u>	<u>30.881</u>
Profit fiscal	70.016.879	167.389.314
Rata de impozitare	16%	16%
Impozit pe profit curent	11.202.701	26.782.290
Alte facilități	<u>(400.000)</u>	<u>(140.927)</u>
Impozit pe profit curent datorat	<u>10.802.701</u>	<u>26.641.363</u>



10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

d) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curentă. Ponderea cea mai importantă în totalul veniturilor o dețin veniturile din imobilizări financiare și din investiții financiare cedate.

e) Evenimente ulterioare datei bilanțului

- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990 și a Deciziei ASF nr. 1982/10.12.2014, a convocat adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) pentru completarea celor patru locuri vacante în cadrul componenței consiliului de administrație, pentru 2 (3) martie 2015, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A.

Întrunită în 3 martie 2015, la a doua convocare, AGOA SIF Banat-Crișana a ales un singur administrator, în persoana dlui Bogdan-Alexandru Drăgoi, cu o durată a mandatului valabilă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24.04.2017). În urma votului secret exprimat de acționari ceilalți candidați nu au întrunit majoritatea voturilor exprimate, condiție prevăzută de reglementările legale în vigoare și statutul societății.

SIF Banat-Crișana a inițiat demersurile necesare autorizării de către ASF, în conformitate cu prevederile art. 23 și art. 24 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, a administratorului ales de AGOA.

- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, în baza art. 286³ din Legea nr. 297/2004 - așa cum a fost modificat prin Legea nr. 10/2015, a aprobat în ședința din 20 februarie 2015 modificarea Statutului societății privind condițiile de cvorum pentru adunările generale extraordinare ale acționarilor.

Art. 6 alin. (18) din Statutul societății va avea următorul conținut:

„Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.”

Modificarea Statutului va fi înregistrată la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii consiliului de administrație, ulterior obținerii autorizației din partea ASF (conform art. 286³ din Legea nr. 297/2004).

- Contractul de cesiune acțiuni având ca obiect vânzarea de către SIF Banat-Crișana a 786.882 acțiuni ale emitentului Azuga Turism SA nu se va executa, în urma notei primite de la cumpărător în data de 26 martie 2015, prin care, cumpărătorul a comunicat intenția de renunțare la contract. Urmează ca părțile să încheie un act adițional prin care, de comun acord, convin asupra încetării contractului de cesiune.

f) Venituri înregistrate în avans

Societatea are venituri înregistrate în avans la 31 decembrie 2014 în sumă de 176.752 lei, reprezentând sume încasate aferente contractelor de vânzare directă de acțiuni (Ardudana SA și Mobipet SA) (31 decembrie 2013: 0 lei).

g) Ratele achitate în cadrul unui contract de leasing

La data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013, Societatea nu derula contracte de leasing operațional sau financiar.

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

h) Onorariile plătite auditorilor

Societatea a achitat în cursul anului 2014 auditorilor suma totală de 101.703 lei pentru auditarea situațiilor financiare aferente anului 2013 și revizuirea raportării contabile întocmită la 30 iunie 2014 (2013: 121.710 lei).

i) Datoriile probabile și angajamente acordate

Contracte pentru achiziții de investiții în imobilizări corporale și financiare

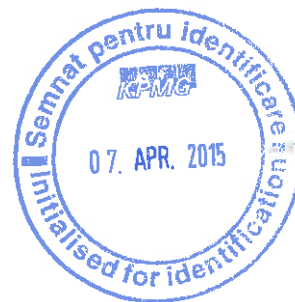
- La data de 31 decembrie 2014 nu existau imobilizări corporale în curs de execuție (31 decembrie 2013: 0 lei).
- La data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Societatea nu avea contracte de achiziții de materii prime, materiale și piese de schimb.
- La data de 31 decembrie 2014 Societatea nu avea încheiate contracte pentru cumpărarea de imobilizări financiare (31 decembrie 2013: 834.200 lei) (Nota 5).
- La data de 31 decembrie 2014 Societatea nu avea încheiate contracte de subscriere la capitalul social al companiilor (31 decembrie 2013: 354.845 lei) (Nota 5).

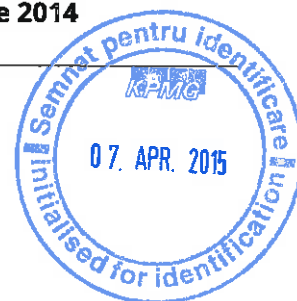
j) Angajamente primite

Societatea a încheiat în data de 03.10.2014 un Contract de cesiune acțiuni având ca obiect vânzarea 786.882 acțiuni ale emitentului Azuga Turism SA, reprezentând 94,415% din capitalul social al acestuia, cu plata în rate pe parcursul a 3 ani, după achitarea unui avans. Valoarea totală a contractului depășește costul de deținere al participației.

Contractul prevede o clauză suspensivă a executării acestuia, constând în retragerea de către SIF Banat-Crișana a aportului în natură la capitalul social al societății, aport reprezentând un teren situat în Bușteni și a cărui valoare nu a făcut obiectul tranzacției.

În data de 26 martie 2015, cumpărătorul a comunicat Societății intenția de renunțare la Contractul de cesiune acțiuni având ca obiect vânzarea de către SIF Banat-Crișana a 786.882 acțiuni ale emitentului Azuga Turism SA. Urmează să fie încheiat un act adițional prin care părțile, de comun acord, convin asupra încetării contractului de cesiune.





11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

La data de 31 decembrie 2014 structura portofoliului Societății era următoarea:

Denumire	Valoare contabilă de achiziție	Valoare justă ¹	Diferențe ±
I Imobilizări financiare			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	874.280.110	1.053.096.477	178.816.367
B Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	180.724.443	189.204.411	8.479.968
C Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală;	-	-	-
D Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală;	-	-	-
E Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	6.080.414	6.080.414	-
F Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	26.950.000	26.950.000	-
G Alte active sau instrumente financiare- titluri fond închis de investiții	53.199.972	48.136.143	-5.063.829
I Total imobilizări financiare (Nota 1)	1.141.234.939*	1.323.467.445	182.232.506
II Investiții financiare pe termen scurt			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	121.621.381	124.600.534	2.979.153
G Alte active sau instrumente financiare - certificate SIF4Pnote si minilong SIF4	17.025.989	7.717.992	-9.307.997
II Total investiții financiare pe termen scurt (Nota 16)	138.647.370**	132.318.526	-6.328.844
III Creanțe			
C Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală;	16.074.126	16.074.126	-
III Creanțe (Nota 5)	16.074.126	16.074.126	-
Total portofoliu I+II+III	1.295.956.435	1.471.860.097	175.903.662

¹ Valoarea justă stabilită în baza Dispunerii de măsuri 23/20.12.12 a ASF și a evaluărilor interne și externe efectuate.

Față de valorile prezentate la pozițiile „Total imobilizări financiare” și „Total investiții financiare pe termen scurt” valorile din bilanț sunt următoarele:

* Poziția bilanțieră „titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări” include valoarea disponibilă pentru vânzare, prezentată la valoarea contabilă sau de achiziție diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare, în sumă totală de 162.218.697 lei, stabilite la 31 decembrie 2014, ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată conform Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.12 emisă de CNVM (Nota 1).

** Poziția bilanțieră „alte investiții financiare pe termen scurt” include:

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

- valorile mobiliare deținute pentru tranzacționare prezentate la valoarea de achiziție, diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare stabilită la 31 decembrie 2014 în sumă de 6.554.930 lei;
- alte active sau instrumente financiare la valoarea de achiziție diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare stabilită la 31 decembrie 2014 în sumă de 9.307.997 lei (prezentate detaliat în Nota 16);
- depozitele bancare (inclusiv dobânda atașată) în sumă de 93.262.595 lei (prezentate detaliat în Nota 12).

La data de 31 decembrie 2014 structura portofoliului în funcție de dețineri în capitalul social al societăților din portofoliul SIF:

% de deținere	Număr de societăți	Valoarea contabilă de achiziție	Pondere în total portofoliul
peste 50%	16	405.358.992	34,45%
între 20-50%	34	43.005.848	3,66%
sub 20%	130	728.261.094	61,89%
Total	180	1.176.625.934	100,00

La data de 31 decembrie 2013 structura portofoliul Societății era următoarea:

Denumire	Valoare contabilă de achiziție	Valoare calculată conform Disp. măs. 23/20.12.12	Diferențe ±
I Imobilizări financiare			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	964.037.806	1.288.399.957	324.362.151
B Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	159.767.461	174.364.977	14.597.516
C Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală;	16.083.450	16.083.450	-
D Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală;	-	-	-
E Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	6.083.941	6.083.941	-
F Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	26.950.000	26.950.000	-
G Alte active sau instrumente financiare	-	-	-
I Total imobilizări financiare (Nota 1)	1.172.922.658*	1.511.882.325	338.959.667
II Investiții financiare pe termen scurt			
A Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare:			
- acțiuni	18.007.724	18.433.150	425.426
- unități de fond	360.813	377.820	17.007
II Total investiții financiare pe termen scurt (Nota 16)	18.368.537**	18.810.970	442.433
Total portofoliu I+II	1.191.291.195	1.530.693.295	339.402.100

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Față de valorile prezentate la pozițiile „Total imobilizări financiare” și „Total investiții financiare pe termen scurt” valorile din bilanț sunt următoarele:

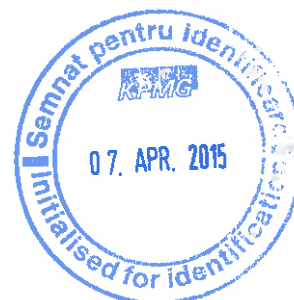
* Poziția bilanțieră „titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări” include valorile mobiliare disponibile pentru vânzare, prezentate la valoarea contabilă sau de achiziție diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare, în sumă totală de 180.269.887 lei, stabilite la 31 decembrie 2013, ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată conform Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.12 emisă de CNVM (Nota 1).

** Poziția bilanțieră „alte investiții financiare pe termen scurt” include:

- valorile mobiliare deținute pentru tranzacționare prezentate la valoarea de achiziție, diminuată cu ajustările pentru pierderea de valoare stabilită la 31 decembrie 2013 în sumă de 1.184.657 lei;
- unitățile de fond deținute pentru tranzacționare la valoarea de achiziție;
- depozitele bancare (inclusiv dobânda atașată) în sumă de 88.717.641 lei (prezentate detaliat în Nota 12);

La data de 31 decembrie 2013 structura portofoliului în funcție de dețineri în capitalul social al societăților din portofoliul SIF:

% de deținere	Număr de societăți	Valoarea contabilă de achiziție	Pondere în total portofoliul
peste 50%	15	381.283.355	33,39%
între 20-50%	35	91.703.357	8,03%
sub 20%	172	668.826.280	58,58%
Total	222	1.141.812.991	100,00



Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

În conformitate cu art. 238 (1) din Regulamentul CNVM nr. 4/2011 mai jos sunt prezentate entitățile în care Societatea deține participatii în procent de cel puțin 20% din capitalul social sau pierderea societăților din portofoliul SIF nu sunt disponibile pentru exercițiul financiar 2014.

#	CUI	Denumire	Adresa				Procent SIF	Capital social deținut de SIF	Valoare contabilă brută	Stare
			Jud	Localitate	Strada	Nr				
1	6496150	VALY-TIM	TM	TIMISOARA	MEHADIEI	5	99,999	5.435.000	6.155.955	
2	HE323682	SIF IMOBILIARE	ZZ	NICOSIA	KARPENISIOU	30	99,986	6.689.050	145.209.688	
3	2204171	TRANS EURO HOTEL	MM	BAIA MARE	BUCURESTI	23	99,935	6.600.205	6.600.205	
4	14393678	BETA TRANSPORT	CJ	CLUJ-NAPOCA	GIORDANO BRUNO	1-3	99,757	2.412.798	2.412.798	
5	199176	NAPOMAR	CJ	CLUJ-NAPOCA	MUNCII	14	99,435	25.640.603	25.864.965	
6	2127419	RUSCA	HD	HUNEDOARA	DACIA	10	99,228	3.894.640	5.796.085	
7	28330211	AZUGA TURISM	B_	BUCURESTI	REGINA ELISABETA	54	98,984	14.436.818	30.186.673	
8	56150	SIF HOTELURI	BH	ORADEA	P-TA EMANUIL	53	98,658	50.771.468	50.805.854	
9	12274093	HOTEL MESESUL	SJ	ZALAU	1 DECEMBRIE 1918	11/A	98,398	1.342.518	1.430.978	
10	684200	SILVANA	SJ	CEHU SILVANIEI	PLOPIOR	2	96,283	3.609.430	3.790.498	
11	2736489	ARIO	BN	BISTRITA	Drumul Cetatii	85	93,641	13.035.178	13.034.523	F
12	1766830	IAMU	AB	BLAJ	GHEORGHE BARITIU	38	76,697	18.215.748	19.759.778	
13	9415761	SAI MUNTENIA INVEST (societatea de administrare a SIF Muntenia	B_	BUCURESTI	SPLAIUL UNIRII	16	74,980	899.760	12.454.908	
14	1454846	VRANCART	VN	ADJUD	E.TEODOROIU	17	74,717	64.534.671	64.837.896	
15	575688	SOMPLAST	BN	NASAUD	G.COSBUC	147	70,751	5.757.950	5.405.915	
16	199230	CENTRAL	CJ	CLUJ-NAPOCA	Regele Ferdinand	22-26	63,510	232.400	11.612.273	
Total societati in care se detine peste 50%								223.508.234	405.358.992	
17	3357599	NORD CONSTRUCTII	SM	CAREI	UZINEI	117	44,310	79.550	79.550	
18	1703521	ARADEANCA	AR	ARAD	PADURII	2-4	39,161	222.673	222.673	INS
19	2196087	COMAR	MM	BAIA MARE	MINERILOR	16	34,942	101.503	101.503	
20	16276186	MOBILA USI	BC	BACAU	Calea MOINESTI	34	32,452	126.280	126.280	LJ
21	2816987	ELBAC	BC	BACAU	CALEA MOINESTI	34	32,450	829.956	829.956	LJ
22	17716200	ATLASCARD	HD	DEVA	Pta UNIRII	10	31,363	32.190	32.190	



11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

#	CUI	Denumire	Adresa				Procent SIF	Capital social deținut de SIF	Valoare contabilă brută	Stare
			Jud	Localitate	Strada	NrB	loc			
23	1828800	HIDROTIM	TM	TIMISOARA	MARTIRILOR	1		30,509	913.883	
24	2046136	PETROCART	NT	PIATRA NEAMT	DECEBAL	171		30,177	3.743.362	
25	1062656	AGROPRODUCT RESITA	CS	RESITA	PAUL IORGOVICI	44		30,005	181.800	RJ
26	2761369	CRISCOM	AR	CHISINEU CRIS	INFRATIRII	125		30,001	80.180	LJ
27	1765460	TRANSILVANIA AIUD	AB	AIUD	TUDOR	51		30,000	116.948	LJ
28	2441828	UZINA ARDEALUL	AB	ALBA IULIA	MICIURIN	9		29,508	138.983	LJ
29	7245512	REMAT MARGHITA	BH	MARGHITA	BRINDUSEI	16		29,390	4.795	DIZ
30	1719170	AGROINDUSTRIALA NADLAC	AR	NADLAC	GEORGE ENESCU	85		29,027	166.018	DIZ
31	1770300	COMMIT	AB	OCNA MURES	BRAZILOR		20	28,967	26.358	LJ
32	9654130	MOBIMET	HD	HATEG	RAU MARE	94		28,875	36.995	LJ
33	5184591	MOBIPET	HD	PETROSANI	LIVEZENI	232		28,874	122.454	
34	7072756	METALURGICA	BH	MARGHITA	C. REPUBLICII	72		28,409	126.090	LJ
35	1753147	SUINPROD GALDA	AB	GALDA DE JOS	OIEIDEA	300		27,091	357.710	LJ
36	569007	MEBIS	BN	BISTRITA	INDUSTRIEI	4		26,781	866.593	INS
37	13061000	GAZ VEST	AR	ARAD	PRUNULUI	129		25,819	10.506.800	
38	10702460	FORESTIERA	DB	TARGOVISTE	SILIZULUI			25,752	105.673	
39	5462698	EXFOR	B	BUCURESTI	SOSEAUA PIPERA	46 A		24,231	999.135	LJ
40	644184	MOBICOM	SM	SATU MARE	LIVIU REBREANU	43		24,110	40.983	
41	7323645	AGROMEC GATAIA	TM	GATAIA	SUMIGULUI			23,910	33.963	
42	1728194	AGROINDUSTRIALA SAGU	AR	SAGU				23,620	343.843	LJ
43	1071522	AGROTRANSPORT	CS	RESITA	P.IORGOVICI	34		23,460	9.648	RJ
44	1758098	CTCE	AB	ALBA IULIA	MIHAI VITEAZU	4		23,236	21.253	
45	1856312	AGROINDUSTRIALA SOCGAT	TM	GATAIA	REPUBLICII			22,652	264.280	DIZ
46	3094999	MOPAL	BN	BISTRITA	TARPIULUI	14		21,894	20.197.562	RJ

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

#	CUI	Denumire	Adresa				Procent SIF	Capital social deținut de SIF	Valoare contabilă brută	Stare
			Jud	Localitate	Strada	Nr	Bloc			
47	768506	MOLIDUL	SV	VAMA	STEFAN CEL MARE			21,633	226.448	RJ
48	1754770	COMAT ALBA	AB	ALBA IULIA	GARII	10		20,666	132.115	
49	1060620	COMAT CARAS SEVERIN	CS	RESITA	MONIOM	113		20,406	62.210	
50	1765044	METALURGICA	AB	AIUD	VULCAN	2-10		20,007	1.787.623	RJ
Total societati in care se detine între 20- 50%								42.204.155	43.005.848	

Legendă:

Ins - insolvență

LJ - lichidare judiciară

RJ - reorganizare judiciară

F - faliment

DIZ - dizolvare



Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



12. DEPOZITE BANCARE

La data de 31 decembrie 2014 Societatea avea următoarele depozite bancare:

Denumire	Simbol	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.14		Pondere în total	Data
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare		
Banca	Cont						
Alpha Bank	ron		2.000.000	3,20	12.273,97	2,45	23/10/2014
Alpha Bank	ron		2.000.000	3,20	12.273,97	2,45	23/10/2014
Alpha Bank	ron		2.160.000	3,20	13.066,52	2,61	24/10/2014
Banca Comerciala Feroviara	ron	3.500.000		3,00	863,01	0,17	29/12/2014
Banca Comerciala Feroviara	ron	10.000.000		3,40	13.972,60	2,79	17/12/2014
Banca Comerciala Feroviara	ron	10.000.000		3,40	12.109,59	2,42	19/12/2014
Banca Comerciala Feroviara	ron	10.000.000		3,40	9.315,07	1,86	22/12/2014
Banca Comerciala Feroviara	ron	3.000.000		3,00	2.219,18	0,44	23/12/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		5.000.000	3,35	92.590,28	18,51	16/06/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		3.000.000	3,35	55.554,17	11,11	16/06/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2.000.000	3,35	37.036,11	7,41	16/06/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	3,35	18.518,06	3,70	16/06/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	3,35	18.518,06	3,70	16/06/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500.000	3,35	9.259,03	1,85	16/06/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500.000	3,35	9.259,03	1,85	16/06/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	3,05	4.913,89	0,98	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500.000	3,05	2.456,94	0,49	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2.000.000	3,05	9.827,78	1,97	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2.000.000	3,05	9.827,78	1,97	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2.000.000	3,05	9.827,78	1,97	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2.000.000	3,05	9.827,78	1,97	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	3,05	4.913,89	0,98	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	3,05	4.913,89	0,98	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		5.000.000	3,05	24.569,44	4,91	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		3.000.000	3,05	14.741,67	2,95	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2.000.000	3,05	9.827,78	1,97	04/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2.080.000	3,20	8.206,03	1,64	17/11/2014
Piraeus Bank sucursala Stefan cel Mare	ron						



12. DEPOZITE BANCARE (continuare)

Denumire	Simbol	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.14		Pondere în total	Data
Banca	Cont	scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	valoare	dobândă	scadenței
Bancpost sucursala Vitan (echivalent în lei)	eur		6.723.150	2,20	34.512,17	6,90	09/10/2014
Bancpost sucursala Vitan (echivalent în lei)	eur		6.799.346	2,20	34.903,31	6,98	09/10/2014
Total depozite bancare		36.500.000	56.262.496		500.098,78	100,00	09/01/2015

Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

12. DEPOZITE BANCARE (continuare)

La data de 31 decembrie 2013 Societatea avea următoarele depozite bancare:

Denumire	Simbol cont	Valoarea Depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.13		Pondere în total		Data
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare	dobândă	constituirii	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,000,000	4.60	13,672.22	1.77	16/09/2013	11/09/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		710,000	4.60	9,707.28	1.26	16/09/2013	11/09/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,600,000	4.50	12,800.00	1.66	29/10/2013	23/10/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		400,000	4.50	3,150.00	0.41	30/10/2013	23/10/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.50	3,562.50	0.46	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		250,000	4.50	1,781.25	0.23	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		250,000	4.50	1,781.25	0.23	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		250,000	4.50	1,781.25	0.23	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		250,000	4.50	1,781.25	0.23	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,000,000	4.50	7,125.00	0.92	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.50	3,562.50	0.46	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.50	3,562.50	0.46	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.50	3,562.50	0.46	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.50	3,562.50	0.46	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.50	3,562.50	0.46	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,000,000	4.50	7,125.00	0.92	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,000,000	4.50	7,125.00	0.92	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,000,000	4.50	7,125.00	0.92	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,000,000	4.50	7,125.00	0.92	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1,000,000	4.50	7,125.00	0.92	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2,000,000	4.50	14,250.00	1.85	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2,000,000	4.50	14,250.00	1.85	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2,000,000	4.50	14,250.00	1.85	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2,000,000	4.50	14,250.00	1.85	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		2,000,000	4.50	14,250.00	1.85	05/11/2013	02/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.10	2,448.61	0.32	19/11/2013	16/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.10	2,448.61	0.32	19/11/2013	16/11/2014
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500,000	4.10	2,448.61	0.32	19/11/2013	16/11/2014

Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

12. DEPOZITE BANCARE (continuare)

Denumire	Simbol	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.13		Pondere în total		Data	
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	Valoare	dobândă	constituiri	scadenței	
Banca	Cont								
Banca Intesa Sanpaolo	ron		400.000	4,10	1.958,89	0,25	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	4,10	4.897,22	0,64	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	4,10	4.897,22	0,64	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	4,10	4.897,22	0,64	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	4,10	4.897,22	0,64	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		600.000	4,10	2.938,33	0,38	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		500.000	4,10	2.448,61	0,32	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	4,10	4.897,22	0,64	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Intesa Sanpaolo	ron		1.000.000	4,10	4.897,22	0,64	19/11/2013	16/11/2014	
Banca Transilvania	ron		250.000	3,65	1.444,79	0,19	05/11/2013	08/01/2014	
Banca Transilvania	ron		550.000	3,68	3.204,67	0,42	05/11/2013	23/01/2014	
Banca Transilvania	ron		250.000	3,75	1.484,38	0,19	05/11/2013	06/02/2014	
Banca Transilvania	ron		500.000	3,75	2.968,75	0,39	05/11/2013	23/02/2014	
Banca Transilvania	ron		250.000	3,78	1.496,25	0,19	05/11/2013	06/03/2014	
Banca Transilvania	ron		500.000	3,78	2.992,50	0,39	05/11/2013	23/03/2014	
Banca Transilvania	ron		200.000	3,80	1.203,33	0,16	05/11/2013	08/04/2014	
Banca Transilvania	ron		500.000	3,62	2.111,67	0,27	20/11/2013	23/04/2014	
Banca Transilvania	ron		200.000	3,64	849,33	0,11	20/11/2013	08/05/2014	
Banca Transilvania	ron		500.000	3,65	2.129,17	0,28	20/11/2013	22/05/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		1.000.000	3,76	4.491,11	0,58	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		1.000.000	3,76	4.491,11	0,58	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		500.000	3,76	2.245,56	0,29	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		500.000	3,76	2.245,56	0,29	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		2.000.000	3,76	8.982,22	1,17	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		2.000.000	3,76	8.982,22	1,17	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		2.000.000	3,76	8.982,22	1,17	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		1.000.000	3,76	4.491,11	0,58	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		1.000.000	3,76	4.491,11	0,58	19/11/2013	19/01/2014	
Unicredit Tiriac Bank	ron		1.000.000	3,76	4.491,11	0,58	19/11/2013	19/01/2014	



12. DEPOZITE BANCARE (continuare)

Denumire	Simbol	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii la 31.12.13		Pondere în total		Data
		scadența <60 zile	scadența >60 zile	%	valoare	dobândă	constituirii	
Unicredit Tiriac Bank	ron		2.000.000	3,76	8.982,22	1,17	19/11/2013	19/01/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur	1.026.996		1,75	449,31	0,06	23/12/2013	22/01/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		4.484.700	3,10	59.858,29	7,77	30/07/2013	28/07/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	29.929,14	3,88	30/07/2013	28/07/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	29.929,14	3,88	30/07/2013	28/07/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	29.929,14	3,88	30/07/2013	28/07/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	29.929,14	3,88	30/07/2013	28/07/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		977.665	3,10	12.796,54	1,66	02/08/2013	28/07/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	28.384,41	3,68	07/08/2013	03/08/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	28.384,41	3,68	07/08/2013	03/08/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	28.384,41	3,68	07/08/2013	03/08/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		896.940	3,10	11.353,77	1,47	07/08/2013	03/08/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		4.484.700	3,10	56.768,83	7,37	07/08/2013	03/08/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		4.484.700	3,10	56.768,83	7,37	07/08/2013	03/08/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	26.067,32	3,38	07/08/2013	17/08/2014
Banca Intesa Sanpaolo (echivalent în lei)	eur		2.242.350	3,10	26.067,32	3,38	07/08/2013	17/08/2014
Total depozite bancare		1.026.996	86.919.855		770.789,87	100,00		

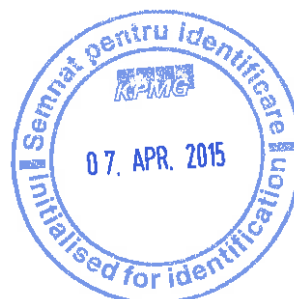
SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

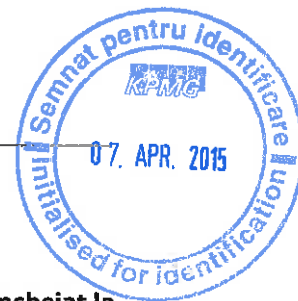
	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
1 Venituri din imobilizări financiare (dividende)	18.339.692	14.154.508
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	213.365	34.573
3 Venituri din creanțe imobilizate	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate ¹	98.974.344	230.765.357
5 Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	-	-
6 Venituri din diferențe de curs valutar	7.035.664	1.285.516
7 Venituri din dobânzi	6.489.121	6.506.501
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	-	-
9 Venituri din producția imobilizată	-	-
10 Venituri din provizioane ²	9.307.046	1.422.513
11 Alte venituri		
- din studii și cercetări	-	-
- din redevențe, locații și chirii	73.974	86.708
- din alte activități diverse	-	-
- din subvenții	-	-
- din alte venituri	616.729	56.130
- din sconturi obținute	335	-
- din alte venituri financiare	1.044.205	1.188.350
12 Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	-	-
13 TOTAL VENITURI	142.094.475	255.500.156

¹ Veniturile din investiții financiare cedate cuprind veniturile din imobilizări financiare cedate în sumă de 230.093.846 lei (2013: 87.768.906 lei) și câștigurile din investiții pe termen scurt cedate în sumă de 671.511 lei (2013: 11.205.438 lei).

² Veniturile din provizioane includ veniturile din ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare și deprecierea activelor circulante în sumă totală de 1.422.513 lei (2013: 4.753.046 lei și venituri din provizioane în sumă de 4.554.000 lei reprezentând reluarea provizioanelor constituite pentru stimulente pentru realizarea profitului).



SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Pierderi aferente creanțelor legate de participații	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	16.301.174	61.833.926
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile ³	3.289.654	3.512.744
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	5.590.787	1.201.974
Cheltuieli privind dobânzile	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	55.298	18.882
Pierderi din creanțe și debitori diverși	13.296	9.948
Cheltuieli cu provizioane și amortizări ⁴	6.736.079	1.428.766
Cheltuieli privind prestațiile externe		
-întreținere și reparații	64.118	84.513
-redevențe, locații și chirii	143.865	153.511
-prime de asigurare	37.270	56.521
-studii și cercetări	-	-
-protocol, reclamă și publicitate	165.016	212.864
-transport bunuri și persoane	591	-
-deplasări, detașări, transferări	333.457	321.939
-poștă și telecomunicații	141.169	138.463
-alte servicii executate de terți	639.894	611.706
-alte cheltuieli	622.094	148.127
-cheltuieli privind sconturi acordate	-	-
-alte cheltuieli financiare ⁵	492.066	15.856.764
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	213.863	182.784
Alte cheltuieli		
-cheltuieli cu materiale consumabile	122.100	94.507
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	13.178	29.233
-cheltuieli privind materialele nestocate	57.212	83.719
-cheltuieli privind energia și apa	177.786	153.297
-cheltuieli cu colaboratorii	-	-
-cheltuieli cu salariile personalului	13.170.415	6.885.705
-cheltuieli cu tichete de masă	149.158	101.653
-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	2.618.284	1.564.383
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	-	-
Impozitul pe profit	10.802.701	26.641.363
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	-	-
TOTAL CHELTUIELI	61.950.525	121.327.292

³ Cheltuieli privind comisioanele și onorariile cuprind comisioanele datorate societății de depozitare, societății de prestări de servicii de registru, comisionul de 0,1% asupra activului net datorat ASF, societății de servicii de investiții financiare pentru tranzacțiile efectuate, onorariu de audit, onorarii pentru executori judecătorești și alte cheltuieli cu comisioane și onorarii.

⁴ Cheltuielile cu provizioane și amortizări includ cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor în sumă de 253.352 lei (2013: 310.877 lei), cheltuieli privind ajustări pentru deprecierea activelor circulante (dividende) în sumă de 469.374 lei (2013: 0 lei) și cheltuieli privind ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare aferente societăților aflate în lichidare, reorganizare sau insolvență, datorită faptului că sunt estimate ca fiind cu caracter permanent și nu se așteaptă o revenire a poziției financiare a acestor societăți, în sumă de 706.040 lei (2013: 6.425.202 lei).

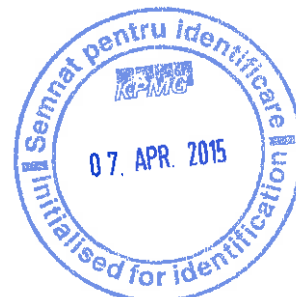
⁵ Alte cheltuieli financiare includ în principal ajustările pentru pierderi de valoare aferente instrumentelor financiare (acțiuni deținute pe termen scurt, certificate SIF4 Pnote, minilong SIF4) în sumă de 15.854.270 lei (Nota 16) (2013: 492.066 lei).

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Casa și conturi la bănci		
Conturi la bănci	2.294.149	536.169
Casa în lei	6.439	3.235
Alte valori	30.460	25.740
Total casa și conturi la bănci	2.331.048	565.144
Depozite la bănci	87.946.851	92.762.496
Minus depozite cu scadență mai mare de 3 luni	(70.619.855)	(34.500.000)
Total depozite bancare lichide (Nota 12)	17.326.996	58.262.496
Obligațiuni și titluri	-	-
Minus obligațiuni și titluri cu scadență mai mare de 3 luni	-	-
Total obligațiuni și titluri lichide (Nota 12)	-	-
Total numerar și numerar echivalent	19.658.044	58.827.640

La 31 decembrie 2014 nu există restricții asupra numerarului aflat în conturi la bănci.



16. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Acțiuni cotate și necotate	18.007.724	121.621.381
Alte titluri de plasament (instrumente financiare derivate)	-	17.025.989
Unități de fond	360.813	-
Total investiții financiare pe termen scurt	18.368.537	138.647.370
Ajustări pentru pierdere de valoare acțiuni	-1.184.657	-6.554.930
Ajustări pentru pierdere de valoare alte titluri de plasament	-	-9.307.997
Total ajustări pentru pierderi de valoare	-1.184.657	-15.862.927
Depozite bancare și dobânda atașată (Nota 12)	88.717.641	93.262.595
Total investitii financiare pe termen scurt	105.901.521	216.047.038

În anul 2014 Societatea deține un portofoliu de acțiuni în scopul derulării de operațiuni care să genereze profit într-un termen scurt.

În anul 2014 au fost achiziționate acțiuni în principal la societățile SIF Muntenia 38.737.440 lei, SIF Moldova 35.277.445 lei, SIF Oltenia 22.671.230 lei, SNGN Romgaz 13.400.000 lei, CNTEE Transelectrica 4.672.401 lei, etc.

16. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT (continuare)

Leșurile includ în principal vânzări de acțiuni deținute la societățile OMV Petrom SA 3.985.380 lei, SNTGN Transgaz 2.269.024 lei, Romcarbon SA 415.649 lei etc.

Ajustările pentru pierderi de valoare aferente acțiunilor cotate în sumă de 6.554.930 lei (2013: 1.184.657 lei) au fost stabilite ca diferență între valoarea de inventar (preț de închidere în ultima zi de tranzacționare din anul 2014) și valoarea contabilă, existente la 31 decembrie 2014.

Alte titluri de plasament (instrumente financiare derivate) includ în principal achizițiile efectuate în cursul anului 2014 de certificate SIF4 PNOTE (în sumă de 10.124.885) și minilong SIF 4 (în valoare de 11.573.560 lei, din care au fost vândute în sumă de 4.672.456 lei până la 31 decembrie 2014), instrumente emise de Royal Bank of Scotland plc (RBS) cu activ suport acțiuni SIF4.

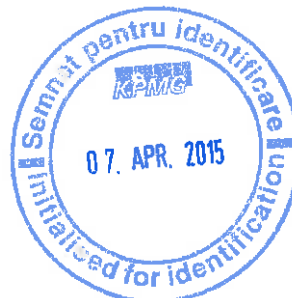
Certificatele Mini Long sunt instrumente financiare derivate având ca suport acțiunile SIF4. Sunt produse cu levier, orice variație a suportului pe piața spot este reflectată în evoluția produsului doar ca variația acestuia este multiplicată cu levierul. Pentru aceste produse nu se face apel în marjă.

SIF4 Mini Long dau dreptul de a primi dividende dar ele nu conferă deținătorilor drept de vot. Aceste instrumente permit expunerea pe evoluția activului suport și au caracteristica unui cost inițial mai mic decât în cazul achiziției activului suport. Practic diferența de valoare este acoperită de către emitent și se numește nivel de finanțare pentru care se plătește o dobândă egală cu ROBOR3m+5% pe perioada deținerii produselor. Nivelul finanțării se ajustează lunar cu dobânda și de câte ori este cazul cu dividendele cuvenite. Produsele SIF4 Mini Long nu au termen de maturitate, dar ele au un nivel de Stop Loss care o dată atins atrage după sine răscumpărarea de către emitent.

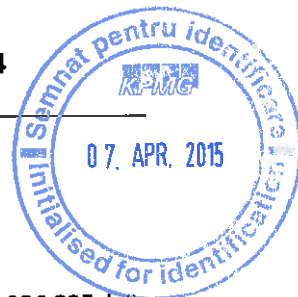
Ajustările pentru pierderea de valoare aferente altor titluri de plasament (instrumente financiare derivate) în sumă de 9.307.997 lei includ ajustările aferente certificatelor SIF 4 PNOTE și minilong SIF 4, după cum urmează:

- suma de 1.522.584 lei, reprezentând valoarea ajustării constituite la 31 decembrie 2014 în baza prețului de închidere a certificatelor la Bursa din Luxemburg unde au fost listate.
- suma de 7.785.413 lei, reprezentând ajustare prudentială de valoare suplimentară, în baza următoarelor considerente: În cursul anului 2014, RBS a decis vânzarea diviziei de Retail Investor Products&Equity Derivatives către BNP Paribas. Ca urmare a acestei tranzacții, portofoliul de produse emise de către RBS a fost restructurat, produsele deținute de SIF Banat-Crișana intrând în acest proces, cu data de expirare 28.01.2015 (Issuer Call Date). În aceste condiții, vânzarea certificatelor este condiționată de vânzarea în prealabil a acțiunilor suport, iar vânzarea acestora în piață, datorită lichidității scăzute a acțiunilor SIF4 raportat la numărul acțiunilor suport (28.060.500 acțiuni SIF4, reprezentând 12,5% din volumul tranzacționat în anul 2014), ar putea duce la o depreciere a cotației față de închiderea din 30.12.2014. Având în vedere evoluția prețului în condițiile de vânzare existente pentru aceste instrumente financiare precum și principiul prudenței, s-a considerat necesară constituirea acestei ajustări suplimentare de depreciere, plecând de la cotația minimă a ultimelor 52 săptămâni de 0,695 lei/acțiune pentru acțiunile SIF4, corectată cu un factor de ajustare ce se adresează în principal riscului de lichiditate pe piața activului suport și efectul acestuia asupra cotației titlurilor de către emitentul acestora.

În data de 18.02.2015, Societatea a încasat de la Royal Bank of Scotland contravaloarea deținerilor Minilong, în valoare totală de 913.850 euro, înregistrând o pierdere de 2.807.692 lei, ce nu a depășit ajustarea prudentială de valoare înregistrată la 31.12.2014.



SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



17. REZERVE

La data de 31 decembrie 2014, rezervele Societății în sumă de 958.536.869 lei (2013: 887.936.335 lei), precum și rezultatul reportat în suma de 6.506.232 lei (2013: 5.437.415 lei) includeau:

2014	Sume brute	Provizioane pentru impozit Nota 2	Sume nete
A rezerve legale	10.976.985		10.976.985
B rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate	(91.331.942)		(91.331.942)
C rezerve din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	420.013.030	(22.586.664)	397.426.366
D rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	884.293		884.293
E alte rezerve-constituite ca urmare a aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	(23.277.774)	122.208.314
F alte rezerve-surse proprii	436.831.094		436.831.094
G alte rezerve-facilități fiscale	19.832.945	(3.173.271)	16.659.674
H alte rezerve-dividende prescrise	60.082.313		60.082.313
I rezerve din reevaluarea imobilizărilor	5.714.014	(914.242)	4.799.772
J rezultat reportat	6.506.232		6.506.232
Total	1.014.995.052	(49.951.951)	965.043.101

2013	Sume brute	Provizioane pentru impozit Nota 2	Sume nete
A rezerve legale	10.976.985		10.976.985
B rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate	(108.676.608)		(108.676.608)
C rezerve din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	454.625.443	(20.301.927)	434.323.516
D rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	881.460		881.460
E alte rezerve-constituite ca urmare a aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	(23.277.774)	122.208.314
F alte rezerve-surse proprii	356.687.145		356.687.145
G alte rezerve-facilități fiscale	19.832.945	(3.173.271)	16.659.674
H alte rezerve-dividende prescrise	50.073.697		50.073.697
I rezerve din reevaluarea imobilizărilor	5.716.848	(914.696)	4.802.152
J rezultat reportat	5.437.415		5.437.415
Total	941.041.418	(47.667.668)	893.373.750



17. REZERVE (continuare)

A. Rezervele legale, în sumă de **10.976.985** lei (2013: **10.976.985** lei), sunt constituite în concordanță cu Legea nr. 31/1990 prin alocarea a câte 5% din profitul contabil (calculat conform standardelor românești de contabilitate) până când fondul de rezervă atinge nivelul de 20% din capitalul social. În cursul anului 2006 a fost atins nivelul de 20% din capitalul social.

B. Rezerve constituie din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate în sumă de **-91.331.942** lei rezultate ca urmare a evaluării portofoliului la valoarea de inventar la 31 decembrie 2014 și a înregistrării pierderii de valoare stabilită ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea de inventar determinată conform Dispunerii de măsuri CNVM nr. 23/20.12.12 și a ajustărilor stabilite în baza evaluărilor efectuate de către evaluatori interni și externi (2013: -108.676.608 lei).

C. Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit în sumă de **397.426.366** lei (2013: 434.323.516 lei) includ:

- valoarea acțiunilor dobândite în urma majorării de către emitenți a capitalului lor social prin încorporarea unor elemente de capital propriu în sumă totală netă de **118.579.990** lei (2013: 106.585.112 lei). Provizionul pentru impozitul pe profit aferent acestor rezerve în sumă totală de **22.586.664** lei (2013: 20.301.927 lei) a fost dedus din valoarea brută a acestor rezerve în sumă totală de **141.166.654** lei (2013: 126.887.039 lei) și a fost calculat cu o cotă de 16%, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2005;
- diferența dintre valoarea de emisiune a acțiunilor Erste Group Bank AG Viena și valoarea acțiunilor BCR cu care Societatea a aportat la majorarea capitalului social al Erste Group Bank AG Viena, în sumă de **204.772.681** lei (2013: 253.654.535 lei);
- diferența rezultată la schimbul de acțiuni, dintre valoarea acțiunilor dobândite la societatea SIF Imobiliare PLC Cipru și valoarea acțiunilor cedate deținute în 18 societăți comerciale cu activitate în domeniul imobiliar, în sumă de **74.073.695** lei (2013: 74.083.869 lei)

D. Rezerve surplus realizat din rezerve din reevaluare în sumă de **884.293** lei (2013: 881.460 lei) reprezintă rezerva din reevaluare aferentă ieșirilor de imobilizări corporale.

E. Alte rezerve - constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996, în sumă de **122.208.314** lei (2013: 122.208.314 lei). Provizionul pentru impozitul pe profit aferent acestor rezerve în sumă totală de **23.277.774** lei (2013: 23.277.774 lei) a fost dedus din valoarea brută a acestor rezerve în sumă totală de **145.486.088** lei (2013: 145.486.088 lei) și a fost calculat cu o cotă de 16%, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2005.

F. Alte rezerve - surse proprii de finanțare, în sumă de **436.831.094** lei, constituite din profitul net în baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor (2013: 356.687.145 lei).

G. Alte rezerve - facilități fiscale în suma de **16.659.674** lei (2013: 16.659.674 lei).

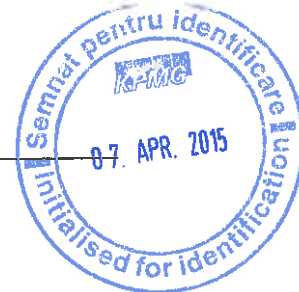
Provizionul pentru impozitul pe profit aferent acestor rezerve în sumă totală de **3.173.271** lei (2013: 3.173.271 lei) a fost dedus din valoarea brută a acestor rezerve în sumă totală de **19.832.945** lei (2013: 19.832.945 lei) și a fost calculat cu o cotă de 16%, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2005.

H. Alte rezerve - dividende prescrise în sumă de **60.082.313** lei (2013: 50.073.697 lei) cuprinde valoarea dividendelor neridicate pentru exercițiile financiare anterioare anului 2010 (inclusiv) și pentru care dreptul de a solicita a fost prescris, evidențiate analitic pentru fiecare acționar în parte.

Dividendele neridicate aferente exercițiilor financiare anterioare anului 2011 și pentru care a intervenit prescripția extintivă, au fost înregistrate în contul Alte rezerve, analitic pe fiecare acționar.

I. Rezerve din reevaluarea imobilizărilor în sumă de **4.799.772** lei (2013: 4.802.152 lei) cuprinde valoarea netă din reevaluarea clădirilor, în conformitate cu reglementările în vigoare. Rezerva din reevaluare reprezintă diferența dintre valoarea brută în sumă de **5.714.014** lei (2013: 5.716.848 lei) și provizionul pentru impozitul pe profit amânat aferent reevaluării în sumă de **914.242** lei, calculat la o cotă de 16% (2013: 914.696 lei).

J. Rezultatul reportat în sumă de **6.506.232** lei reprezintă rezultatul reportat favorabil provenit din adoptarea pentru prima oară a IAS, mai puțin IAS 29 în sumă de 5.437.415 lei (2013: 5.437.415 lei) și rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile în sumă de 1.068.817 lei (2013: 0 lei).



18. TRANZACȚII CU PERSOANE AFILIATE

În cursul anului 2014 Societatea, având în vedere natura activității, a realizat tranzacții de finanțare cu părțile afiliate prin participarea la majorarea capitalului social al societății Azuga Turism SA București 0,7 mil. lei, aport la capitalul social cu valoarea unui teren (2013: 9,2 mil lei).

În cursul anului 2014 Societatea și-a majorat deținerea la societatea SAI Muntenia Invest societatea de administrare a SIF Muntenia de la 50,001% la 74,98% ca urmare a achiziționării directe de acțiuni.

În cursul anului 2013 Societatea a achiziționat obligațiuni emise de societatea comercială Romenergo SA București în sumă de 26,9 mil lei (actuala Industrial Energy, prin divizarea Romenergo SA în cursul anului 2014). Venitul din dobânzi în cursul anului 2014 provenit din investiția în obligațiuni a fost de 2.120.067 lei. La 31 decembrie 2014 nu mai există relație de afiliere cu Industrial Energy SA în urma modificării componenței Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana.

19. RISCURI FINANCIARE

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă unor riscuri variate, care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul fluxului de numerar, riscul operațional, riscul aferent impozitării și riscul aferent mediului economic.

1. Riscul de piață include riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de preț, riscul investițional.

1.1. Riscul valutar

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

În anul 2014, Societatea a efectuat tranzacții atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat în cursul anului 2014 comparativ cu monedele străine, EURO și USD, la finele anului înregistrându-se o ușoară apreciere a acesteia.

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

Societatea nu a efectuat nici o tranzacție cu instrumente derivate în cursul anilor 2013 și 2014 pentru acoperirea riscului valutar.

1.2. 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 datorii 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.

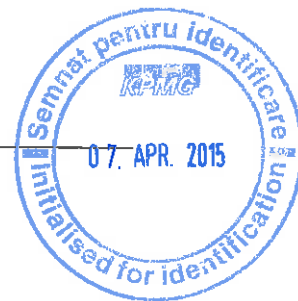
Majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

1.3. 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 2014 capitalizarea bursieră a emitenților listați cu lichiditate mare a scăzut față de anul 2013.

Având în vedere că Societatea deține în portofoliu un număr mare de acțiuni cotate, aceasta a fost afectată nefavorabil de riscul de preț în anul 2014.



19. RISCURI FINANCIARE (continuare)

1.4. Riscul investițional

a) Riscul de expunere pe un singur emitent - expunerea totală pe acțiunile emitenților cu pondere semnificativă în portofoliul SIF Banat-Crișana se încadrează în limitele permise de reglementările ASF/CNVM.

b) Riscul atras de expunerea pe valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare. Valoarea totală a expunerilor pe aceste tipuri de instrumente la data 31.12.2014, este de 18,11% și se încadrează în limita maximă de 20%.

c) Riscul atras de expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate. Ponderea instrumentelor financiare derivate deținute la 31.12.2014 (certificate Minilong și Pnote) în total active este de 1,046% și se încadrează în limita maximă de 20% din activele SIF Banat-Crișana.

d) Expunerea globală față de instrumente financiare derivate este de 1,05% din activul net. Din punct de vedere al riscurilor legate de instrumente financiare derivate:

- există o probabilitate de a înregistra o pierdere parțială a sumei investite ca urmare a evoluției cotației în sens opus celui dorit. O protecție relativă împotriva pierderii o constituie monitorizarea permanentă a activului suport, analiza economico financiară și tehnică urmată de luarea deciziilor de protecție dată de stabilirea unei cotații limită "Stop Loss".
- vânzarea instrumentelor la ieșirea din investiție ar putea întâmpina greutăți dacă lichiditatea pe piață a produselor/ activului suport este mai redusă.

2. Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezintă riscul că 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.

3. Riscul de lichiditate

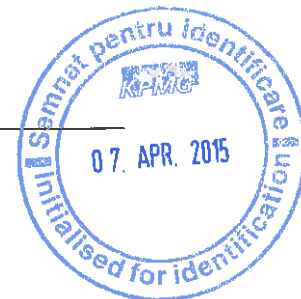
Riscul de lichiditate este asociat dificultății întâmpinate de societate de a obține fondurile necesare pentru a-și îndeplini angajamentele ajunse la scadență.

Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale în Nota 5 "Situația creanțelor și a datoriilor".

4. 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.



19. RISCURI FINANCIARE (continuare)

5. 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.

6. 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.

7. 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.

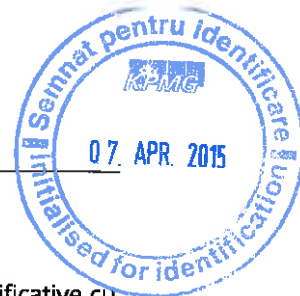
Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma: creșterii semnificative a volumului creditelor neperformante în sistemul bancar autohton, îngreunarea accesului la finanțare atât pentru populație cât și pentru agenții economici, orientarea 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 2014 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.

SIF Banat-Crișana SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



19. RISCURI FINANCIARE (continuare)

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.

20. CONCENTRAREA EXPUNERII

a. Depozite la bănci

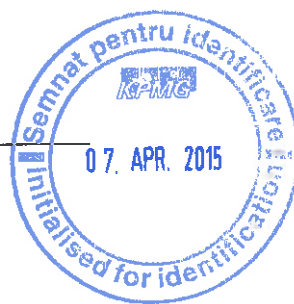
La data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 expunerea Societății față de bănci era următoarea:

Banca	Procent din total depozite	Sume la 31 decembrie 2014	Procent din total depozite	Sume la 31 decembrie 2013
Banca Comercială Feroviară	39,4%	36.500.000	-	-
Intesa Sanpaolo Bank	37,2%	34.500.000	79,9%	70.246.851
BancPost București	14,6%	13.522.496	-	-
Alpha Bank	6,6%	6.160.000	-	-
Piraeus Bank	2,2%	2.080.000	-	-
Unicredit Țiriac Bank	-	-	15,9%	14.000.000
Banca Transilvania	-	-	4,2%	3.700.000
Total	100%	92.762.496	100%	87.946.851

b. Imobilizări financiare

La data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 expunerea Societății față de companiile în care deținea în portofoliu imobilizări financiare la valoare contabilă brută semnificativă, era următoarea:

Societatea	Procent din total imobilizări	Sume la 31 decembrie 2014	Procent din total imobilizări	Sume la 31 decembrie 2013
Erste Group Bank AG Viena	23,04%	243.032.568	26,79%	301.047.529
SIF Imobiliare PLC Cipru	13,76%	145.209.688	12,92%	145.229.633
Banca Transilvania	12,64%	133.319.143	10,44%	117.365.267
Vrancart SA Adjud	6,15%	64.837.896	5,77%	64.837.896
SIF Hoteluri SA Oradea	4,82%	50.805.854	4,45%	49.958.894
Biofarm SA București	4,41%	46.520.288	4,47%	50.197.421
Azuga Turism SA	2,86%	30.186.673	2,63%	29.520.290
Mechel SA Campia Turzii	2,53%	26.694.118	2,38%	26.694.118
Napomar SA Cluj	2,45%	25.864.965	2,30%	25.864.965
Banca Română pentru Dezvoltare	2,11%	22.215.741	3,44%	38.692.175
Mopal SA Bistrița Năsăud	1,91%	20.197.562	1,80%	20.197.562
IAMU Blaj	1,87%	19.759.778	1,22%	13.687.863
OMV Petrom SA	1,52%	16.000.395	1,42%	16.000.395
ArcelorMittal SA Hunedoara	1,40%	14.803.188	1,32%	14.803.188
Ario Bistrița	1,24%	13.034.523	1,16%	13.034.523
SAI Muntenia Invest	1,18%	12.454.908	0,74%	8.283.385
Central SA Cluj	1,10%	11.612.273	0,00%	17.393
Gaz Vest SA Arad	1,00%	10.506.800	0,93%	10.506.800
Turbomecanica SA București	-	-	0,91%	10.226.242
Total	85,99%	907.056.361	85,09%	956.165.539



21. DATORII CONTINGENTE

Litigii

La data de 31 decembrie 2014 în evidențele Direcției Juridice figurau 165 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată.

Societatea avea calitate procesuală activă în 125 litigii, calitate procesuală pasivă în 38 de litigii și în 2 litigii avea calitatea de intervenient.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu, recuperarea dividendelor neîncasate sau procedura insolvenței unor societăți din portofoliu.

22. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA AJUSTĂRILE DE VALOARE RECUNOSCUTE ÎN URMA APLICĂRII ARTICOLULUI 81, ALINIATUL 5 DIN ORDINUL 13/2011

Urmare a aplicării articolului 81, aliniatul 5 din Ordinul CNVM nr. 13/2011, Societatea a recunoscut direct în capitalurile proprii la „Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare” ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare începând cu exercițiul financiar 2008.

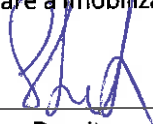
Mișcarea ajustărilor pentru pierderile de valoare aferente imobilizărilor financiare, pentru anul 2014 este prezentată mai jos:

Sold inițial la 01 ianuarie 2014	-108.676.608 lei
Creșteri în cursul anului 2014	-15.696.905 lei
Reduceri în cursul anului 2014	33.041.571 lei
Sold la 31 decembrie 2014	-91.331.942 lei

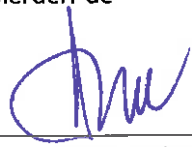
Creșterile înregistrate în cursul anului 2014 includ ajustările pentru pierderi de valoare stabilite la 31 decembrie 2014 ca diferență între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată conform Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.12, emisă de CNVM și ajustările stabilite în baza evaluărilor efectuate de către evaluatori interni și externi.

Reducerea ajustărilor pentru pierderi de valoare include reluarea ajustărilor aferente titlurilor imobilizate ieșite din portofoliul SIF și celor pentru care valoarea justă s-a apreciat la 31 decembrie 2014, în sumă totală de 32.414.121 lei, precum și transferul în contul de profit și pierdere a sumei de 627.450 lei, reprezentând ajustările constituite pentru societățile intrate în lichidare în anul 2014, datorită faptului că aceste pierderi sunt estimate ca având un caracter permanent și nu se așteaptă o revenire a poziției financiare a acestor societăți.

Valoarea ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare la finele anului 2014 în sumă de 91.331.942 lei se regăsește în bilanț la rândul 69 „Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare”.


Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA




Ștefan Doba
Director Economic