



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL — ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2015 —

în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Regulamentul nr. 1/2006 și
Regulamentul nr. 15/2004



CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2015	4
4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE	8
5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2015	10
6. ANEXE	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, Contul de profit și pierdere și Date informative la data de 31 martie 2015, întocmite în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM și cu Instrucțiunea CNVM nr. 5 din 2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă, cu modificările ulterioare 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația activelor și datoriilor la 31 martie 2015 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2015 - întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004 	

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)	
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ societate de investiții de tip închis cu politică de investiții diversificată, înregistrată ca alt organism de plasament colectiv (AOPC) ▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996; persoană juridică română cu capital integral privat 	
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 54.884.926,80 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 548.849.268 acțiuni emise ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală 	
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr în Registrul ASF PJR09SIIR/020002/2006 	
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ obiectul principal de activitate: Alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499) <i>CAEN - Clasificarea Activităților din Economia Națională</i> 	
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Bursa de Valori București (BVB), categoria <i>Premium</i> a pieței reglementate, simbol SIF1	
AUDITOR FINANCIAR	KPMG Audit S.R.L. București la data de 31 martie 2015	
DEPOZITAR	BRD Groupe Société Générale	
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București	
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro	
SUCURSALE	București Calea Floreasca nr. 175, etaj 7, camera A1, sector 1, București	Cluj-Napoca Piața Muzeului nr. 1, Cluj-Napoca 400019, jud. Cluj

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2014	31.03.2015
Total active, din care	1.220,02	1.236,34
Total active financiare	1.195,63	1.212,50
Capitaluri proprii	1.154,10	1.171,78
Total datorii curente	15,79	14,97

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	31.03.2014	31.03.2015
Total venituri	90,62	30,25
Total cheltuieli	26,85	9,21
Profit brut	63,77	21,04
Profit net	54,13	18,51

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2014	31.03.2015
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	1,303	1,3940
Valoare activ net* / acțiune (lei)	2,9228	3,0334
Activ net contabil / acțiune (lei)	2,1938	2,2253
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr acțiuni	548.849.268	548.849.268

* calculată conform Regulamentului nr. 15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr. 23/2012

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2014	31.03.2015
Număr angajați permanenți	48	47
Număr sucursale	2	2

CONTACT Relația cu Investitorii: email comunicare@sif1.ro tel +40257 250 181

3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2015

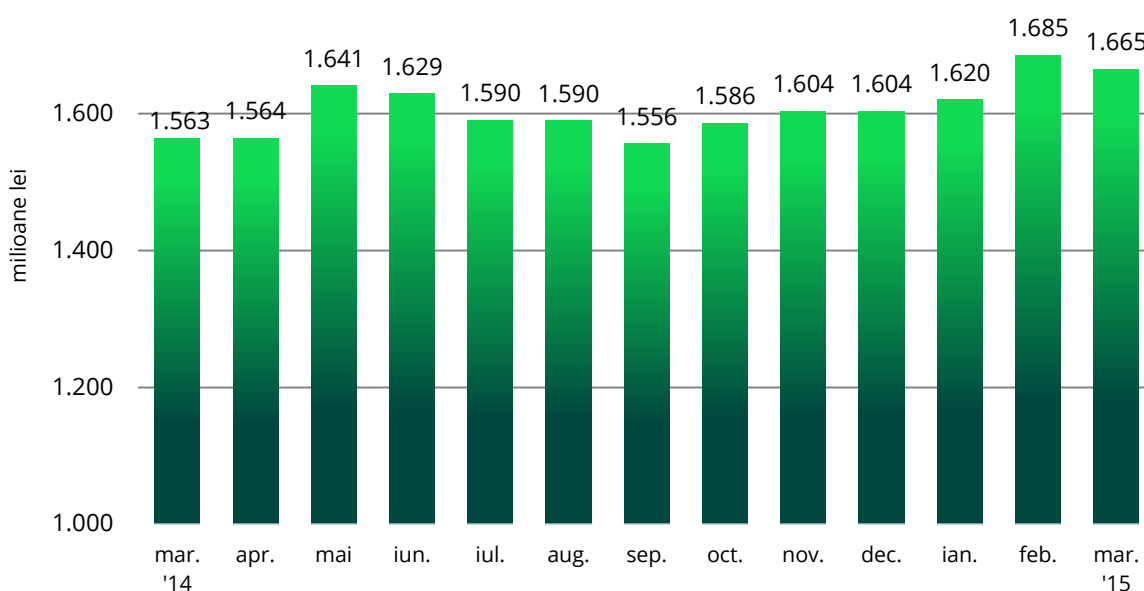
Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **1.664,88 milioane lei** la sfârșitul trimestrului I 2015, în creștere cu 3,78% față de valoarea înregistrată la finalul anului 2014.

Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **3,0334 lei** la 31 martie 2015, față de 2,9228 lei la 31 decembrie 2014.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

martie 2014 - martie 2015



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către BRD Groupe Société Générale. Evaluarea activelor administrate de Societate s-a făcut în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 23/2012, care a instituit un cadru unitar și armonizat al metodelor de evaluare a activelor organismelor de plasament colectiv autorizate și/sau avizate de autoritatea de reglementare.

Rapoartele lunare privind VAN au fost transmise către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și au fost publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 martie 2015, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

Structura portofoliului

Obiectivul investițional al SIF Banat-Crișana este administrarea unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului investit.

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile prudențiale stabilite prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor. Pe tot parcursul trimestrului I al anului 2015, activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.

Valoarea titlurilor listate a crescut cu 4,32 %, față de situația la 31 decembrie 2014, iar ponderea lor în total activ a crescut la 68,14 %.

Titlurile nelistate au avut o scădere cu 0,38 %, practic o menținere a valorii acestei categorii de active în acest trimestru.

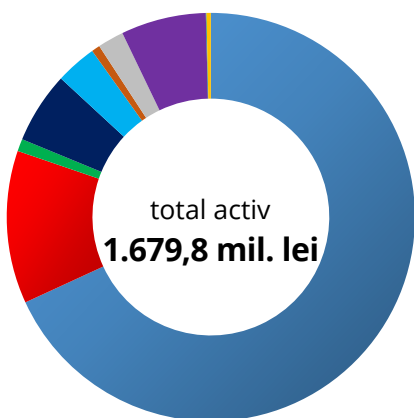
Plasamentele monetare au crescut, respectiv categoria depozitelor cu 21,35% generând o lichiditate superioară a portofoliului.

Valoarea activul net a crescut cu 3,78 %, mai mult decât activul total pe fondul diminuării datoriilor cu 6,24 %.

Structura activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 31 martie 2015 este prezentată în graficul următor:

PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA

structura pe tipuri de active (pondere în total activ)



- acțiuni listate: 68,14%
valoare dețineri **1.144.600.645 lei**
- acțiuni nelistate: 12,11%
valoare dețineri **203.444.362 lei**
- titluri de stat: 0,97%
valoare dețineri **16.373.234 lei**
- titluri de participare AOPC listate: 5,65%
valoare dețineri **94.924.281 lei**
- titluri de participare AOPC nelistate: 3,25%
valoare dețineri **54.653.029 lei**
- instrumente financiare derivate: 0,67%
valoare dețineri **11.232.030 lei**
- obligațiuni societăți comerciale nelistate: 2,07%
valoare dețineri **34.780.084 lei**
- depozite bancare: 6,74%
valoare dețineri **113.174.319 lei**
- disponibil: 0,06%
valoare dețineri **962.305 lei**
- creanțe și alte active: 0,34%
valoare dețineri **5.704.621 lei**

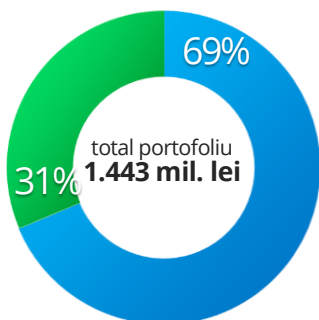
valori calculate la 31.03.2015 conform Regulamentului nr. 15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr. 23/2012, valoarea instrumentelor financiare cu venit fix conține dobânzile de încasat

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 31 martie 2015, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

Valoarea portofoliului de acțiuni reprezintă 85,9% din totalul activelor administrate de societate la 31 martie 2015. În primele 3 luni, deținerile în acțiuni s-au încadrat în limitele admise de Legea 297/2004 și a Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

expunere geografică



■ România: 69%

990,21 mil. lei (31 dec. 2014: 990,21 mil. lei) valoarea deținerilor în 175 de emitenți (31 dec. 2014: 178)

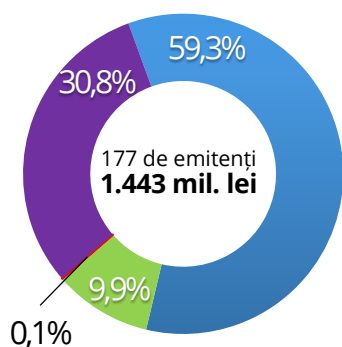
■ extern: 31%

452,76 mil. lei (31 dec. 2014: 406,86 mil lei) valoarea deținerilor în 2 emitenți (31 dec. 2014: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare, tranzacționat la BVB)

valori calculate la 31.03.2015 conform Regulamentului nr. 15/2004 și Dispunerii de măsuri nr. 23/2012

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri **până la 5%** în **62** de emitenți
valoare totală **855,32 mil lei** (31 dec. 2014: 803 mil lei)

■ 5-33%

dețineri **între 5 - 33%** în **96** de emitenți
valoare totală **142,78 mil lei** (31 dec. 2014: 135 mil lei)

■ 33-50%

dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **1,03 mil lei** (31 dec. 2014: 1,03 mil lei)

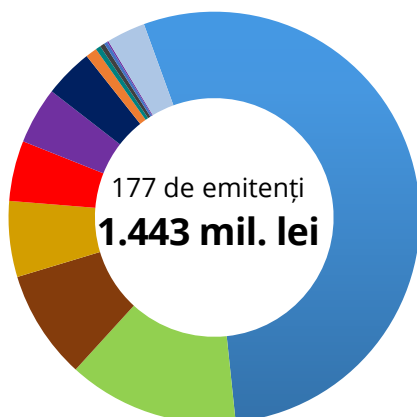
■ peste 50%

dețineri **majoritare, peste 50%**, în **16** emitenți
valoare totală **443,83 mil lei** (31. dec. 2014: 457,5 mil lei)

valori calculate la 31.03.2015 conform Regulamentului nr. 15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr. 23/2012

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare

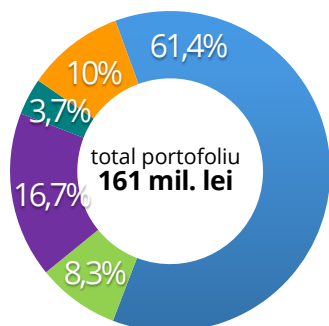


■ financiar-bancar: 53,89%	dețineri în 14 emitenți în valoare totală de 777,6 mil lei (31 dec. 2014: 722,4 mil lei)
■ comerț-imobiliare: 13,43%	dețineri în 22 emitenți în valoare totală de 193,8 mil lei (31 dec. 2014: 191,73 mil lei)
■ turism și alimentație publică: 8,56%	dețineri în 9 de emitenți în valoare totală de 123,5 mil lei (31 dec. 2014: 125,2 mil lei)
■ industrii diverse: 5,96%	dețineri în 17 de emitenți în valoare totală 85,9 mil lei (31. dec. 2014: 82,05 mil lei)
■ farmaceutice: 4,75%	dețineri în 2 emitenți în valoare totală 68,5 mil lei (31. dec. 2014: 68,18 mil lei)
■ celuloză și hârtie: 4,47%	dețineri în 6 emitenți în valoare totală 64,4 mil lei (31. dec. 2014: 61,6 mil lei)
■ energie-utilități: 3,85%	dețineri în 10 emitenți în valoare totală 55,6 mil lei (31. dec. 2014: 59,22 mil lei)
■ prelucrarea lemnului: 0,9%	dețineri în 36 de emitenți în valoare totală 12,9 mil lei (31. dec. 2014: 13,79 mil lei)
■ industria alimentară: 0,4%	dețineri în 4 emitenți în valoare totală 5,7 mil lei (31. dec. 2014: 5,9 mil lei)
■ metalurgie: 0,37%	dețineri în 8 emitenți în valoare totală 5,1 mil lei (31. dec. 2014: 4,45 mil lei)
■ chimie și mase plastice: 0,26%	dețineri în 2 emitenți în valoare totală 3,7 mil lei (31. dec. 2014: 10,82 mil lei)
■ construcții: 0,12%	dețineri în 7 emitenți în valoare totală 1,7 mil lei (31. dec. 2014: 1,69 mil lei)
■ alte domenii: 3,05%	dețineri în 40 de emitenți în valoare totală 44 mil lei (31. dec. 2014: 49,98 mil lei)

pondere în total portofoliu de acțiuni, valori calculate la 31.03.2015 conform Regulamentului nr. 15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr. 23/2012

PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX

structura pe tipuri de plasamente



- depozite bancare în lei
98,82 mil lei (31 dec. 2014: 79,24 mil lei)
- depozite bancare în euro echivalent lei **13,38 mil lei** (31 dec. 2014: 13,52 mil lei)
- obligațiuni corporative în lei
26,95 mil lei (31 dec. 2014: 26,95 mil lei)
- obligațiuni corporative în euro echivalent lei **5,98 mil lei** (31 dec. 2014: 6,08 mil lei)
- obligațiuni de stat în euro echivalent lei **15,87 mil lei** (31 dec. 2014: 16,1 mil lei)

valori calculate la 31.03.2015 conform Regulamentului nr. 15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr. 23/2012; sumele nu conțin dobânzile de încasat

La 31 martie 2015 SIF Banat-Crișana a deținut instrumente financiare cu venit fix de tipul depozitelor la termen în lei și valută, titluri de stat pe piața primară în valută, obligațiuni corporative în lei și valută în echivalent lei în sumă de 161.007.945 lei.

Plasamentele financiare în echivalent lei la 31 martie 2015 reprezintă 9,58% din activul net al SIF Banat-Crișana.

4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

Ianuarie 2015

Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990 și a Deciziei ASF nr. 1982/10.12.2014, adunarea generală ordinară a acționarilor (AGO), pentru 2 martie 2015, ora 10:00, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A (respectiv pentru 3 martie 2015, în caz de neîndeplinire a condițiilor de validitate la prima convocare). **(Raport curent - 9 ianuarie 2015)**

Februarie 2015

Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, în baza art. 286[^]3 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. 286¹ din Legea nr. 297/2004).

(Raport curent - 20 februarie 2015)

SIF Banat-Crișana a informat acționarii că, *în conformitate cu măsurile dispuse de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin Deciziile nr. 346/27.02.2015, nr. 347/27.02.2015 și nr. 348/27.02.2015, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana va îndeplini toate formalitățile necesare în cadrul adunării generale a acționarilor convocată pentru data de 02/03.03.2015, astfel încât acționarii prezumați de ASF să acționează în mod concertat în legătură cu SIF Banat-Crișana să nu poată exercita drepturile de vot aferente poziției deținute cu nerespectarea art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004.*

Deciziile nr. 346/27.02.2015, nr. 347/27.02.2015 și nr. 348/27.02.2015 sunt disponibile pe site-ul BVB și pe site-ul societății, la adresa www.sif1.ro. **(Raport curent - 27 februarie 2015)**

Martie 2015

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana s-a întrunit în data de 3 martie 2015, la a doua convocare, cu participarea directă, prin reprezentant sau prin corespondență a deținând 140.807.184 acțiuni, reprezentând 25,65% din capitalul social. AGOA a ales în consiliul de administrație pe domnul Drăgoi Bogdan-Alexandru, cu o durată a mandatului valabilă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24.04.2017), cu 77,09% voturi pentru, 14,24% voturi împotriva și 8,67% abțineri din totalul de 120.114.594 voturi exprimate. În urma votului secret exprimat de acționari în AGOA din 3 martie 2015, a fost ales un singur administrator, ceilalți candidați neîntrunind majoritatea voturilor exprimate, condiție prevăzută de reglementările legale în vigoare și statutul societății. **(Raport curent - 3 martie 2015)**

Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) de bilanț, pentru 28 aprilie 2015, ora 11.00, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A, respectiv pentru 29 aprilie 2015 în caz de neîndeplinire a condițiilor de validitate la prima convocare. Punctele de pe ordinea de zi: 1. *Aprobarea situațiilor financiare ale exercițiului financiar 2014, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație, de vicepreședinte și de auditorul financiar;* 2. *Aprobarea distribuirii profitului și fixarea dividendului pe acțiune conform propunerilor din situațiile financiare ale exercițiului financiar 2014. Aprobarea datei plății dividendelor ca fiind data limită permisă de lege, ulterioară datei de înregistrare stabilită de adunarea generală a acționarilor;* 3. *Aprobarea descărcării de gestiune a consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2014;* 4. *Aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și a Programului de activitate pentru exercițiul financiar 2015;* 5. *Aprobarea remunerației convenite membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar în curs;* 6. *Aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor;* 7. *Alegerea pe locurile vacante a 3 (trei) administratori pentru un mandat egal cu perioada rămasă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24.04.2017);* 8. *Alegerea auditorului financiar, fixarea duratei minime a contractului de audit și împuternicirea consiliului de administrație pentru încheierea contractului de audit.* 9. *Aprobarea datei de 14 august 2015 ca dată de înregistrare (13 august 2015 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006.* 10. *Aprobarea împuternicirii (cu posibilitatea de substituire) domnului Ștefan Dumitru, administrator al societății, pentru semnarea tuturor documentelor necesare pentru îndeplinirea formalităților necesare la Autoritatea de Supraveghere Financiară, la Oficiul Registrului Comerțului precum și oriunde va fi necesar, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor adunării generale.*

(Raport curent - 13 martie 2015)

5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2015

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2015 în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM și cu Instrucțiunea CNVM nr. 5 din 2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă, cu modificările ulterioare.

Raportarea contabilă întocmită la 31 martie 2015 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate poziția financiară a Societății și rezultatele la 31 martie 2015:

Bilanțul - extras

Bilanț		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	31/12/2014	31/03/2015
Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	979.016.242	975.762.857
Creanțe	19.571.404	18.453.668
Investiții financiare pe termen scurt	216.047.038	235.742.217
Alte active	5.390.158	6.379.049
Total active	1.220.024.842	1.236.337.791
Datorii curente	15.795.247	14.965.929
Provizioane	49.951.951	49.582.195
Alte pasive	176.752	9.728
Capitaluri proprii	1.154.100.892	1.171.779.939
Total pasive	1.220.024.842	1.236.337.791

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2015 a fost de 1.236,3 milioane lei, în creștere, cu 1,3% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2014, în principal pe seama majorării volumului investițiilor financiare pe termen scurt.

Volumul titlurilor și altor instrumente financiare deținute ca imobilizări, în valoare de 975,8 milioane lei, reprezintă 78,9% din totalul activelor și prezintă ușoară scădere față de 31 decembrie 2014, datorită vânzărilor de acțiuni (BRD) și a direcționării sumelor încasate spre plasamente monetare.

Titlurile imobilizate intrate în anul 2015 au fost evidențiate la valoarea de intrare (valoarea nominală, de emisiune sau costul de achiziție după caz), iar cele provenite din anii anteriori au fost evidențiate la valoarea de intrare, diminuată cu ajustările pentru pierdere de valoare stabilite la 31 decembrie 2014.

Volumul investițiilor financiare pe termen scurt la 31 martie 2015 a fost mai mare cu 9,1% decât cel existent la finalul anului 2014, datorită creșterii volumului depozitelor bancare ca urmare a vânzărilor de acțiuni.

Categoria *altor active* cuprinde în principal imobilizările corporale și necorporale deținute de Societate și disponibilitățile bănești aflate în conturile curente ale Societății. Creșterea volumului acestor active față

de finele anului 2014 se datorează existenței unui volum mai mare de disponibilități în conturile curente ale Societății și a majorării volumului imobilizărilor corporale (dobândirea unui teren).

Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere cu 1,5% raportat la 31 decembrie 2014, datorată influenței rezultatului net realizat la data de 31 martie 2015.

Contul de profit și pierdere - extras

Contul de profit și pierdere		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	31/03/2014	31/03/2015
Venituri din imobilizări financiare	3.276.851	183.318
Venituri din investiții financiare cedate	84.437.176	20.577.849
Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși	309.836	1.242.557
Venituri din dobânzi	1.833.327	1.622.730
Alte venituri	766.269	6.622.307
Total venituri	90.623.459	30.248.761
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	22.837.993	5.864.219
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	1.074.573	695.413
Alte cheltuieli din activitatea curentă	2.936.714	2.651.093
Total cheltuieli	26.849.280	9.210.725
Profit brut	63.774.179	21.038.036
Impozit pe profit	9.647.173	2.527.605
Profit net	54.127.006	18.510.431

Volumul total al veniturilor realizate la 31 martie 2015 a fost de 30,2 milioane lei, sub nivelul celui realizat la 31 martie 2014, ca efect al realizării unui volum mai redus de venituri din investiții financiare cedate.

Cheltuielile totale înregistrate la 31 martie 2015, în valoare totală de 9,2 milioane lei se situează sub nivelul realizat în perioada corespunzătoare a anului precedent, datorită scăderii volumului cheltuielilor privind investițiile financiare cedate, a căror evoluție este corelată cu cea a veniturilor din investiții financiare cedate.

Profitul net realizat la data de 31 martie 2015, în sumă de 18,5 milioane lei este sub rezultatul perioadei corespunzătoare a anului 2014, datorită realizării unui volum mai redus de tranzacții de vânzare de acțiuni.

Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2015

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31 martie 2015
1. Indicatorul lichidității curente¹⁾	Active curente/Datorii curente	17,0
	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
2. Indicatorul gradului de îndatorare²⁾	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90	12
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,03

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul trimestrului I a fost 17,0.

²⁾ **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 31 martie 2015 și ca urmare acest indicator este zero.

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

La stabilirea soldului mediu al clienților au fost luate în calcul creanțele la valoarea brută, ponderea majoritară în cadrul acestora fiind deținută de dividende de încasat de la societățile din portofoliul și dobânzile aferente titlurilor imobilizate.

Pentru SIF Banat-Crișana, cifra de afaceri reprezintă totalul veniturilor din activitatea curentă, conform reglementărilor contabile în vigoare.

Viteza de rotație calculată la 31 martie 2015 a fost de 12 zile, față de 4 zile în perioada corespunzătoare anului precedent. Creșterea vitezei de rotație se datorează diminuării cifrei de afaceri față de perioada similară a anului trecut.

⁴⁾ **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor activității curente pentru SIF Banat-Crișana) generate de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea brută a imobilizărilor financiare.

La 31 martie 2015, acest indicator avea o valoare de 0,03, față de 0,08 la 31 martie 2014. Diminuarea vitezei de rotație a activelor imobilizate se datorează reducerii mai accentuate a volumului cifrei de afaceri comparativ cu scăderea volumului activelor imobilizate.

6. ANEXE

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 martie 2015

Contul de profit și pierdere la 31 martie 2015

Date informative la 31 martie 2015

Situația activelor și datoriilor la 31 martie 2015,
întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2015,
întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Semnături

Vicepreședinte Consiliu de administrație
Ștefan Dumitru

Director Economic
Ștefan Doba