



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 SEPTEMBRIE 2015	4
4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2015	9
5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 septembrie 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 30 septembrie 2015 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 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 ▪ 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		
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	<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;">București Calea Floreasca nr. 175, etaj 7, camera A1, sector 1, București</td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;">Cluj-Napoca Piața Muzeului nr. 1, Cluj-Napoca 400019, jud. Cluj</td> </tr> </table>	București Calea Floreasca nr. 175, etaj 7, camera A1, sector 1, București	Cluj-Napoca Piața Muzeului nr. 1, Cluj-Napoca 400019, jud. Cluj
București Calea Floreasca nr. 175, etaj 7, camera A1, sector 1, București	Cluj-Napoca Piața Muzeului nr. 1, Cluj-Napoca 400019, jud. Cluj		

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

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2014	30.09.2015
Total active, din care	1.220,02	1.261,48
Total active financiare	1.195,63	1.250,47
Capitaluri proprii	1.154,10	1.165,89
Total datorii curente	15,79	43,05

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	30.09.2014	30.09.2015
Total venituri	248,68	72,58
Total cheltuieli	69,15	17,63
Profit brut	179,53	54,95
Profit net	151,36	51,05

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2014	30.09.2015
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	1,3030	1,6200
Valoare activ net* / acțiune (lei)	2,9228	3,2163
Activ net contabil / acțiune (lei)	2,1938	2,2200
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr acțiuni	548.849.268	548.849.268

* calculată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2014	30.09.2015
Număr angajați permanenți	48	49
Număr sucursale	2	2

3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2015

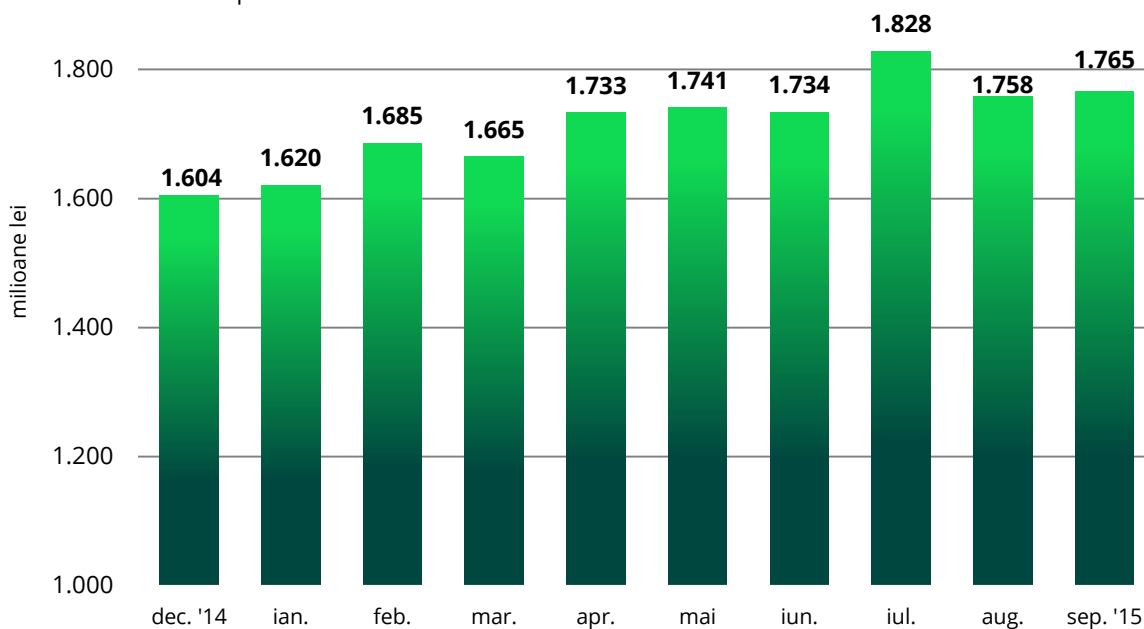
Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **1.765,24 milioane lei** 30 septembrie 2015, în creștere cu 1,81% față de valoarea înregistrată la 30 iunie 2015 și cu 10% față de finalul anului 2014.

Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **3,2163 lei** la 30 septembrie 2015, față de 3,1591 lei la 30 iunie 2015 și 2,9228 lei la 31 decembrie 2014.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

decembrie 2014 - septembrie 2015



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către BRD Groupe Société Générale. Evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana se realizează din 28 iulie 2015 conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și Regulamentului ASF nr. 10/2015, anterior fiind reglementată de prevederile Dispunerii de măsuri nr. 23/2012, dar metodele de evaluare nu au suferit modificări ca urmare a acestor schimbări în 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 30 septembrie 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 reglementările ASF. Pe tot parcursul anului 2015, activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.

Valoarea la 30 septembrie 2015 a titlurilor listate a crescut cu 6,53% față de 30 iunie 2015, ponderea lor în total activ ajungând la 75,39%, de la o pondere de 70,95% la 30 iunie 2015 (categoria cuprinde și deținerile la SIF-uri și Fondul Proprietatea, active încadrate în Anexa 16 la titluri de participare AOPC listate). Titlurile nelistate au avut o creștere cu 0,84% față de finalul lunii iunie 2015.

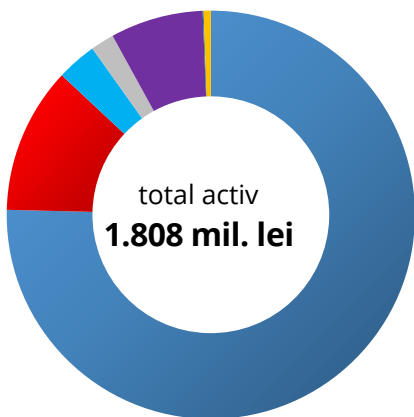
Valoarea plasamentelor monetare la 30 septembrie 2015 a înregistrat o scădere față de 30 iunie 2015, în principal ca urmare a efectuării plății dividendelor convenite acționarilor SIF Banat-Crișana.

În același interval, valoarea activul net a crescut cu 1,81%, mai mult decât activul total pe fondul scăderii semnificative a datoriilor.

Structura activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2015 este prezentată în graficul următor:

PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA

structura pe tipuri de active (pondere în total activ)



- acțiuni listate: 75,39%
valoare dețineri **1.363.221.573 lei**
- acțiuni nelistate: 11,59%
valoare dețineri **209.532.443 lei**
- titluri de participare AOPC nelistate: 3,17%
valoare dețineri **57.321.625 lei**
- obligațiuni societăți comerciale nelistate: 1,86%
valoare dețineri **33.700.211 lei**
- depozite bancare: 7,35%
valoare dețineri **132.934.849 lei**
- disponibil: 0,07%
valoare dețineri **1.319.266 lei**
- creanțe și alte active: 0,57%
valoare dețineri **10.261.396 lei**

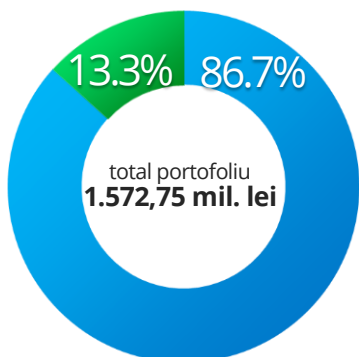
valori calculate la 30.09.2015 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, valoarea instrumentelor financiare cu venit fix conține dobânzile de încasat

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 septembrie 2015, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

Valoarea portofoliului de acțiuni reprezintă 86,97% din totalul activelor administrate de societate la 30 septembrie 2015.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate



■ societăți listate

1.363 mil. lei (31 dec. 2014: 1.193 mil. lei) valoarea deținerilor în **67** de emitenți (31 dec. 2014: 72)

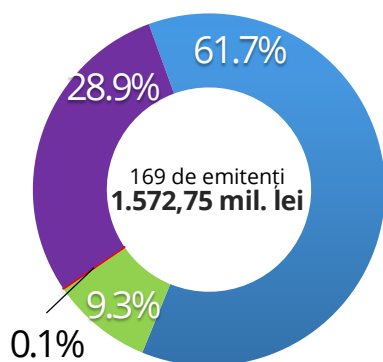
■ societăți nelistate

209,5 mil. lei (31 dec. 2014: 204,2 mil lei) valoarea deținerilor în **102** emitenți (31 dec. 2014: 108)

valori calculate la 30.09.2015 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri **până la 5%** în **60** de emitenți
valoare totală **971,09 mil lei** (31 dec. 2014: 803 mil lei)

■ 5-33%

dețineri **între 5 - 33%** în **90** de emitenți
valoare totală **146,05 mil lei** (31 dec. 2014: 135 mil lei)

■ 33-50%

dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **0,95 mil lei** (31 dec. 2014: 1,03 mil lei)

■ peste 50%

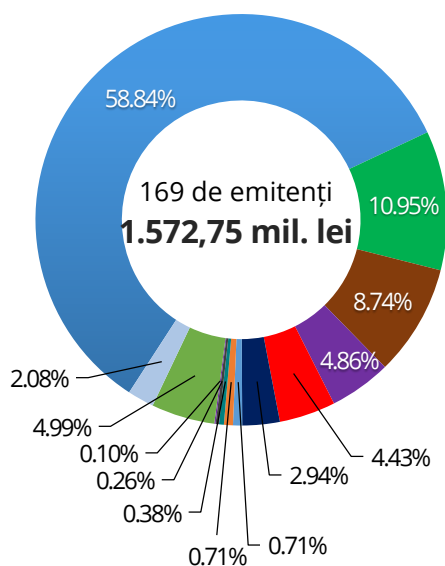
dețineri **majoritare, peste 50%**, în **16** emitenți
valoare totală **454,83 mil lei** (31 dec. 2014: 457,5 mil lei)

valori calculate la 30.09.2015 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

În cursul primelor nouă luni ale anului 2015 au fost radiate din Registrul Comerțului cinci societăți din portofoliul SIF Banat-Crișana, ca urmare a finalizării procedurilor de lichidare demarate în anii anteriori. Valoarea acestor societăți a fost provizionată în anii anteriori (2,17 mil. lei).

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare



- financiar-bancar: 58,84%
dețineri în **13** emitenți în valoare totală de **925,4 mil lei**
(31 dec. 2014: 722,4 mil lei)
- comerț-imobiliare: 10,95%
dețineri în **21** emitenți în valoare totală de **172,1 mil lei**
(31 dec. 2014: 191,73 mil lei)
- turism și alimentație publică: 8,74%
dețineri în **9** de emitenți în valoare totală de **137,5 mil lei**
(31 dec. 2014: 125,2 mil lei)
- celuloză și hârtie: 4,86%
dețineri în **6** emitenți în valoare totală **76,5 mil lei**
(31 dec. 2014: 61,6 mil lei)
- farmaceutice: 4,43%
dețineri în **2** emitenți în valoare totală **69,6 mil lei**
(31 dec. 2014: 68,18 mil lei)
- energie-utilități: 2,94%
dețineri în **9** emitenți în valoare totală **46,3 mil lei**
(31 dec. 2014: 59,22 mil lei)
- prelucrarea lemnului: 0,71%
dețineri în **34** de emitenți în valoare totală **11,2 mil lei**
(31 dec. 2014: 13,79 mil lei)
- chimie și mase plastice: 0,71%
dețineri în **2** emitenți în valoare totală **11,1 mil lei**
(31 dec. 2014: 10,82 mil lei)
- industria alimentară: 0,38%
dețineri în **3** emitenți în valoare totală **6,01 mil lei**
(31 dec. 2014: 5,9 mil lei)
- metalurgie: 0,26%
dețineri în **7** emitenți în valoare totală **4,16 mil lei**
(31 dec. 2014: 4,45 mil lei)
- construcții: 0,10%
dețineri în **7** emitenți în valoare totală **1,61 mil lei**
(31 dec. 2014: 1,69 mil lei)
- industrii diverse: 4,99%
dețineri în **17** de emitenți în valoare totală **78,48 mil lei**
(31 dec. 2014: 82,05 mil lei)
- alte domenii: 2,08%
dețineri în **39** de emitenți în valoare totală **32,75 mil lei**
(31 dec. 2014: 49,98 mil lei)

*pondere în total portofoliu de acțiuni, valori calculate la 30.09.2015
în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art.
113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015*

Veniturile generate de portofoliul de acțiuni reprezentând dividende distribuite de emitenți au însumat 29,28 mil. lei, procentul de încasare la finalul trimestrului III 2015 fiind de 95%.

Activitatea investițională a avut la bază strategia de restructurare a portofoliului SIF Banat-Crișana, de reducere a expunerii față de sectorul bancar și realocarea de resurse pentru investiții în alte sectoare de activitate.

În primele nouă luni al anului 2015, valoarea vânzării de acțiuni a fost de **28,15 mil. lei**, din care 98,37% au reprezentat tranzacții cu acțiuni listate, investițiile efectuate fiind în sumă de 11,49 mil. lei, din care 5,82 mil. lei reprezintă achiziții de acțiuni listate la BVB.

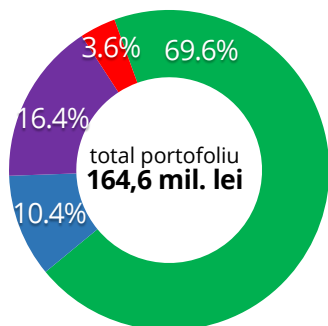
TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2015

Emitent	Domeniu de activitate	Procent deținere	Valoare în VAN* (mil lei)	% din VAN
Erste Group Bank AG	financiar - bancar	0,68%	336,39	19,06%
Banca Transilvania	financiar - bancar	4,43%	307,47	17,42%
BRD - Groupe Société Générale	financiar - bancar	2,13%	154,08	8,73%
SIF Imobiliare Plc	serv. fin. aplicabile domeniului imobiliar	99,99%	134,62	7,63%
Vrancart Adjud	ind. celulozei și hârtiei	74,72%	65,83	3,73%
Biofarm București	ind. farmaceutică	22,06%	61,52	3,48%
SIF Hoteluri (Calipso Oradea)	turism și alimentație publică	98,66%	51,18	2,90%
Azuga Turism	turism și alimentație publică	98,94%	43,53	2,90%
SIF Moldova	alte intermediari financiare	4,96%	41,66	2,47%
SIF Muntenia	alte intermediari financiare	4,97%	34,66	1,96%
TOTAL			1230,94	69,73%

* calculată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX

structura pe tipuri de plasamente



- depozite bancare în lei
114,57 mil lei (31 dec. 2014: 79,24 mil lei)
- depozite bancare în euro
echivalent lei **17,12 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 **5,99 mil lei** (31 dec. 2014: 6,08 mil lei)

valori calculate la 30.09.2015 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; sumele nu conțin dobânzile de încasat

La 30 septembrie 2015, portofoliul de instrumente financiare cu venit fix (format din depozite la termen în lei și valută și obligațiuni corporative în lei și valută) reprezenta 9,33% din valoarea activului net.

4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2015

Iulie 2015

- Prin Avizul nr. 223/03.07.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea componenței Consiliului de Administrație al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 29.04.2015 prin care domnul Octavian Avrămoiu și domnul Dan Weiler au fost aleși în funcția de administrator al societății.

(Raport curent - 6 iulie 2015)

- În data de 14 iulie 2015, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a adoptat următoarele hotărâri:
 - A numit pe dl. Ionel-Marian CIUCIOI în funcția de administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana, până la întrunirea adunării generale a acționarilor.
 - A aprobat modificarea organigramei și a Reglementărilor interne, cu intrarea în vigoare la data avizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.
 - A ales pe dl. Bogdan-Alexandru DRĂGOI în funcția de Președinte al Consiliului de administrație și Director General al SIF Banat-Crișana.
 - A ales pe dl. Octavian AVRĂMOIU în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de administrație și Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana.
 - A aprobat delegarea de competențe de conducere către Președinte Director General și către Vicepreședinte Director General Adjunct, în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990.

(Raport curent - 14 iulie 2015)

August 2015

- În data de 5 august 2015 SIF Banat-Crișana a publicat comunicatul privind plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2014. Plata dividendelor a început din data de 4 septembrie 2015 („Data plății”), prin intermediul Depozitarului Central S.A., al Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru („Participanți”) și al Băncii Transilvania - agentul de plată selectat, conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 29 aprilie 2015.

(Raport curent - 5 august 2015)

- Prin Avizul nr. 285/19.08.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea componenței conducerii societății, prin numirea d-lui Drăgoi Bogdan-Alexandru și a d-lui Avrămoiu Octavian în funcțiile de director, în conformitate cu Hotărârea nr. 3/14.07.2015 a Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana.

(Raport curent - 20 august 2015)

Septembrie 2015

- În data de 17 septembrie 2015 SIF Banat-Crișana a informat acționarii că, prin Avizul nr. 312/16.09.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație prin numirea d-lui Ciucioi Ionel Marian în funcția de administrator provizoriu al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1/14.07.2015 a Consiliului de administrație, până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

(Raport curent - 17 septembrie 2015)

5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2015

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 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 30 septembrie 2015 nu este auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate poziția financiară a Societății și rezultatele la 30 septembrie 2015:

Bilanțul - extras

Bilanț		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	31/12/2014	30/09/2015
Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	979.016.242	1.000.153.881
Creanțe	19.571.404	5.730.535
Investiții financiare pe termen scurt	216.047.038	248.981.868
Alte active	5.390.158	6.608.901
Total active	1.220.024.842	1.261.475.185
Datorii curente	15.795.247	43.050.401
Provizioane	49.951.951	52.538.149
Alte pasive	176.752	-
Capitaluri proprii	1.154.100.892	1.165.886.635
Total pasive	1.220.024.842	1.261.475.185

Valoarea activelor totale deținute la data de 30 septembrie 2015 a fost de 1.261,5 milioane lei, în creștere, cu 3,4% 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 1.000,2 milioane lei, reprezintă 79,3% din totalul activelor și prezintă creștere cu 2,2% față de 31 decembrie 2014, ca urmare a dobândirii de acțiuni cu titlu gratuit (Banca Transilvania - majorare capital cu profit net și prime de emisiune), a achizițiilor directe (SAI Muntenia Invest) și pe piața bursieră efectuate (Biofarm SA, Conpet SA).

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 30 septembrie 2015 a fost mai mare cu 15,2% 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% raportat la 31 decembrie 2014, datorată majorării volumului rezervelor aferente portofoliului (înregistrarea de rezerve din valoarea acțiunilor primite cu titlu gratuit și diminuarea ajustărilor pentru pierderi de valoare reflectate în rezerve).

Contul de profit și pierdere - extras

Contul de profit și pierdere	30/09/2014	30/09/2015
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>		
Venituri din imobilizări financiare (dividende)	14.154.500	21.999.975
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dividende)	34.573	7.388.323
Venituri din investiții financiare cedate	227.393.497	23.640.639
Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși	834.805	1.671.238
Venituri din dobânzi	4.875.649	4.989.781
Venituri din diferențe de curs valutar	710.936	754.139
Alte venituri	677.283	12.139.270
Total venituri	248.681.243	72.583.365
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	58.304.728	8.237.478
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.937.410	2.009.591
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.183.902	1.118.390
Alte cheltuieli din activitatea curentă	6.720.025	6.260.552
Total cheltuieli	69.146.065	17.626.011
Profit brut	179.535.178	54.957.354
Impozit pe profit	28.172.910	3.905.873
Profit net	151.362.268	51.051.481

Volumul total al veniturilor realizate la 30 septembrie 2015 a fost **de 72,6 milioane lei**, sub nivelul celui realizat la 30 septembrie 2014, ca efect al realizării unui volum mai redus de venituri din investiții financiare cedate.

Creșterea însemnată a volumului altor venituri se datorează reluării ajustărilor aferente altor titluri de plasament ca urmare a vânzării acestora.

Cheltuielile totale înregistrate la 30 septembrie 2015, în valoare totală de **17,6 milioane lei** se situează sub nivelul realizat în perioada corespunzătoare a anului precedent, datorită scăderii volumului cheltuielilor privind investițiile financiare cedate.

Poziția alte cheltuieli din activitatea curentă include cheltuielile cu personalul, cu prestațiile externe, amortizare, impozite și taxe, etc. Volumul acestor cheltuieli este în scădere comparativ cu perioada corespunzătoare anului precedent.

Profitul net realizat la data de 30 septembrie 2015, în sumă de **51,1 milioane lei** este sub rezultatul perioadei corespunzătoare a anului 2014, urmare a realizării unui volum mai redus de tranzacții de vânzare de acțiuni.

Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2015

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30 septembrie 2015
1. Indicatorul lichidității curente¹⁾	Active curente/Datorii curente	5,9
2. Indicatorul gradului de îndatorare²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	51
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,06

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 III a fost 5,9.

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 30 septembrie 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 valoarea obligațiunilor de stat cu scadență sub un an, existente în sold la finele anului 2014 și încasate în luna iulie 2015, dobânzile de încasat aferente titlurilor imobilizate și dividende de încasat de la societățile din portofoliu.

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

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2015 a fost de 51 zile, față de 6 zile în perioada corespunzătoare anului precedent. Creșterea vitezei de rotație se datorează în principal 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 30 septembrie 2015, acest indicator avea o valoare de 0,06, față de 0,22 la 30 septembrie 2014. Diminuarea vitezei de rotație a activelor imobilizate se datorează reducerii volumului cifrei de afaceri concomitent cu creșterea volumului activelor imobilizate.

6. ANEXE

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30 septembrie 2015

Contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2015

Date informative la 30 septembrie 2015

Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2015,
întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2015,
întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Semnături

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic