



SIF BANAT-CRIȘANA
SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2016 —

în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004,
Regulamentul nr. 1/2006 și Norma nr. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2016	4
4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2016	8
5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2016	10
6. ANEXE	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Situații financiare interimare simplificate la 30 septembrie 2016</i> întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditare 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2016</i> - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2016</i> - 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 autoadministrată cu politică de investiții diversificată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Atestat nr. 258/14.12.2005 ▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare ▪ 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"> ▪ 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. ▪ obiectul principal de activitate, conform clasificării activităților din economia națională CAEN): alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499)
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Burselor de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
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, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

CONTACT Relația cu Investitorii: email comunicare@sif1.ro tel 0257 304 446

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.09.2015 <i>(retratate)</i>	31.12.2015	30.09.2016
Total active, din care	1.769,38	1.941,52	1.848,37
Total active financiare	1.758,69	1.763,12	1.762,56
Capitaluri proprii	1.627,27	1.788,81	1.725,58
Total datorii curente	43,07	28,60	22,96

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.09.2015 <i>(retratate)</i>	31.12.2015	30.09.2016
Venituri operaționale	36,57	51,28	105,22
Câștiguri din investiții	23,17	52,85	0,13
Cheltuieli operaționale	8,27	15,78	10,25
Profit brut	51,47	88,34	95,10
Profit net	46,55	75,32	91,52

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
		31.12.2015	30.09.2016
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)		1,688	1,660
Valoare activ net* / acțiune (lei)		3,3831	3,6973
Activ net contabil / acțiune (lei)		3,2592	3,3312
Valoare nominală a acțiunii (lei)		0,1000	0,1000
Număr acțiuni**		548.849.268	518.000.000

* calculată conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 și a Regulamentului ASF nr. 10/2015

** numărul de acțiuni aflate în circulație

DATE OPERAȚIONALE			
	30.09.2015	31.12.2015	30.09.2016
Număr angajați permanenți	49	41	39
Număr sucursale	2	1	1

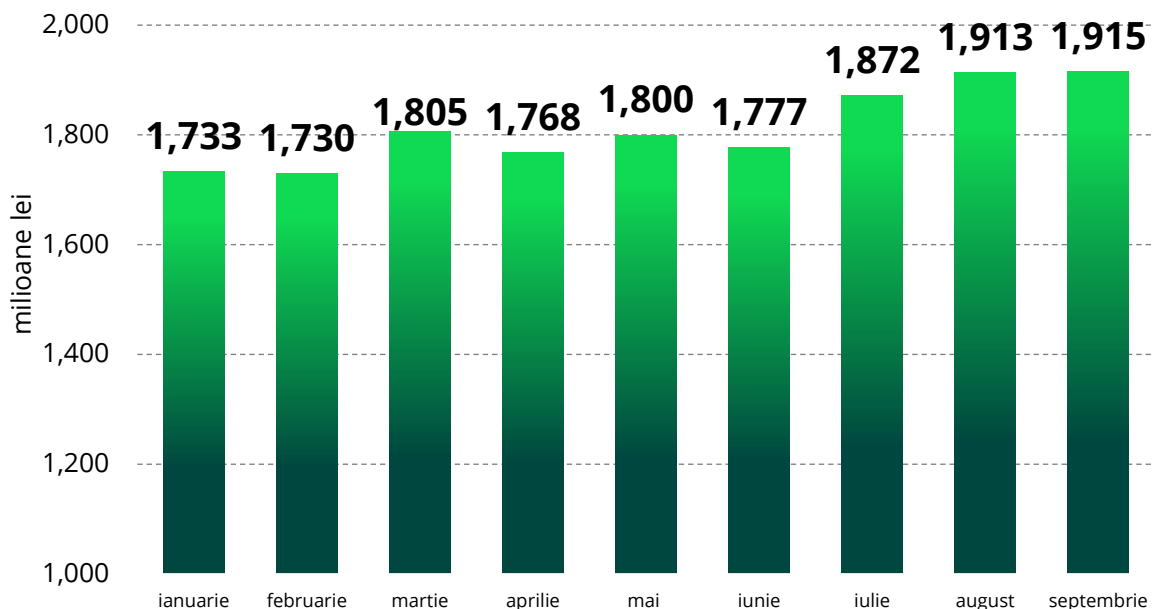
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2016

Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **1.915,19 mil. lei** la 30 septembrie 2016, în creștere cu 7,8% față de 30 iunie 2016, când înregistra valoarea de 1.776,5 mil. lei, și cu 10,5% față de 29 ianuarie 2016, când înregistra valoarea de **1.732,7 mil. lei**.

Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) la 30 septembrie 2016 era de **3,6973 lei**. Creșterea mai semnificativă față de cea a VAN, de 14,23% față de valoarea înregistrată la 30 iunie 2016 (3,2368 lei), respectiv 17,11% față de 29 ianuarie 2016 (3,1571 lei), se datorează modificării (reducerii) numărului de acțiuni proprii aflate în circulație, în urma procesului de răscumpărare a acestora desfășurat în luna august 2016.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET ÎN 2016



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 s-a realizat în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Începând cu 1 ianuarie 2016, pentru elementele non-portofoliu care intră în calculul valorii activului net, Societatea a folosit evidențele contabile întocmite conform reglementărilor IFRS.

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.

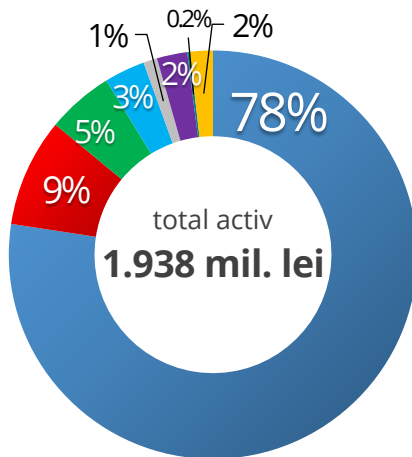
Situația activelor și datorilor și situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2016, întocmite în conformitate cu anexa 16, respectiv anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, sunt anexate la prezentul raport.

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 trimestrului 3, 2016 activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.

PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA LA 30 SEPTEMBRIE 2016

structura pe tipuri de active (pondere în total activ)

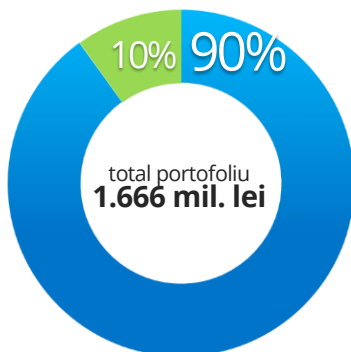


- acțiuni listate*: **1.500 mil. lei**
(30.06.2016: 1.262 mil. lei)
- acțiuni nelistate: **166,18 mil. lei**
(30.06.2016: 166,19 mil. lei)
- titluri de stat: **102,14 mil. lei**
(30.06.2016: 101,56 mil. lei)
- titluri de participare AOPC nelistate: **62,56 mil. lei**
(30.06.2016: 58,73 mil. lei)
- obligațiuni societăți comerciale nelistate: **21,12 mil. lei**
(30.06.2016: 21,01 mil. lei)
- depozite bancare: **46,68 mil. lei**
(30.06.2016: 79,86 mil. lei)
- disponibil: **3,89 mil. lei**
(30.06.2016: 1,59 mil. lei)
- creanțe și alte active: **35,23 mil. lei**
(30.06.2016: 115,12 mil. lei)

* categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri și FP) valori calculate la 30.09.2016 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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI LA 30 SEPTEMBRIE 2016

în funcție de lichiditate

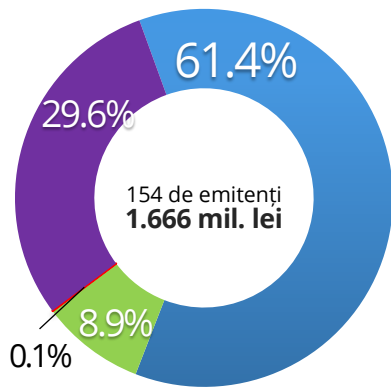


- societăți listate
1.500 mil. lei (30 iunie 2016: 1.262 mil. lei) valoarea deținerilor în **58** de emitenți (30 iunie 2016: 59)
- societăți nelistate
166 mil. lei (30 iunie 2016: 166 mil. lei) valoarea deținerilor în **96** emitenți (30 iunie 2016: 96)

valori calculate la 30.09.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI LA 30 SEPTEMBRIE 2016

structura pe categorii de dețineri

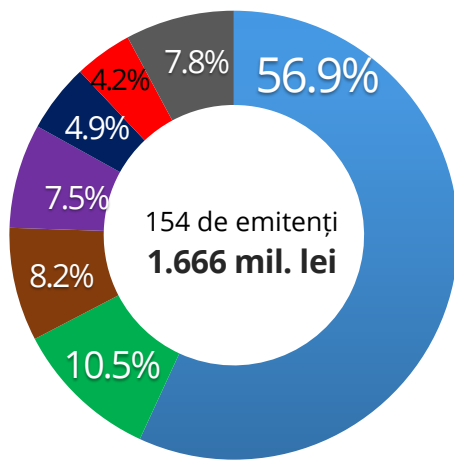


- până la 5%
dețineri **până la 5%** în **59** de emitenți
valoare totală **1.024 mil. lei** (30 iunie 2016: 834 mil. lei)
- 5-33%
dețineri **între 5 - 33%** în **81** de emitenți
valoare totală **147,9 mil. lei** (30 iunie 2016: 128 mil. lei)
- 33-50%
dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **1,06 mil. lei** (30 iunie 2016: 1,05 mil. lei)
- peste 50%
dețineri **majoritare, peste 50%**, în **11** emitenți
valoare totală **493,56 mil. lei** (30 iunie 2016: 465 mil. lei)

valori calculate la 30.09.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI LA 30 SEPTEMBRIE 2016

structura pe sectoare



- financiar-bancar
dețineri în **13** emitenți în valoare totală de **947,88 mil. lei**
(30 iunie 2016: 757 mil. lei)
- comerț-imobiliare
dețineri în **20** emitenți în valoare totală de **174,59 mil. lei**
(30 iunie 2016: 177 mil. lei)
- turism și alimentație publică
dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **136,22 mil. lei**
(30 iunie 2016: 118 mil. lei)
- celuloză și hârtie
dețineri în **6** emitenți în valoare totală **125,36 mil. lei**
(30 iunie 2016: 105 mil. lei)
- energie-utilități
dețineri în **11** emitenți în valoare totală **82,21 mil. lei**
(30 iunie 2016: 83 mil. lei)
- farmaceutice
dețineri în **2** emitenți în valoare totală **69,55 mil. lei**
(30 iunie 2016: 58 mil. lei)
- alte industrii și activități
dețineri în **98** emitenți în valoare totală **130,73 mil. lei**
(30 iunie 2016: 130 mil. lei)

pondere în total portofoliu de acțiuni, valori calculate la 30.09.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

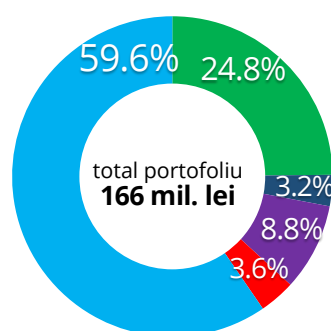
TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2016

Emitent	Domeniu de activitate	Valoare* 30 sept. 2016 [lei]	% din VAN
Banca Transilvania	financiar - bancar	382.599.575	19,98%
Erste Group Bank AG	financiar - bancar	307.462.015	16,05%
BRD pe Société Générale	financiar - bancar	149.770.467	7,82%
SIF Imobiliare PLC	servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	136.144.007	7,11%
Vrancart	ind. celulozei �i h�rteiei	117.130.428	6,12%
SIF Hoteluri	turism �i alimenta�ie publică	91.456.787	4,78%
Biofarm București	ind. farmaceutică	62.240.687	3,25%
Azuga Turism	turism �i alimenta�ie publică	42.718.349	2,23%
SIF Moldova	alte intermediari financiare	39.036.943	2,04%
SNGN Romgaz	energie - utilit�ti	36.541.258	1,91%
TOTAL		1.365.100.516	71,28%

* calculată conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122)  i ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX LA 30 SEPTEMBRIE 2016

structura pe tipuri de plasamente



- depozite bancare în lei
41,23 mil. lei (30 iunie 2016: 67,9 mil. lei)
- depozite bancare în euro
echivalent lei **5,24 mil. lei** (30 iunie 2016: 11,1 mil. lei)
- obligațiuni corporative în lei
14,63 mil. lei (30 iunie 2016: 14,6 mil. lei)
- obligațiuni corporative în euro
echivalent lei **6,04 mil. lei** (30 iunie 2016: 6,1 mil. lei)
- titluri de stat
98,9 mil lei (30 iunie 2016: 98,9 mil. lei)

valori calculate la 30.09.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122)  i ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; sumele nu con in dobânzile de încasat

4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2016

Iulie 2016

- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat AGOA și AGEA pentru data de 29 (30) august 2016 având pe ordinea de zi: AGOA - aprobarea situațiilor financiare consolidate întocmite conform IFRS; AGEA - aprobarea modificării actului constitutiv al societății în sensul reducerii numărului membrilor CA de la 7 la 5, cu aplicabilitate de la 24.04.2017. *(Raport curent din 25 iulie 2016)*
- Prin Decizia nr. 1499/27.07.2016, ASF a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana, inițiată de SIF Banat-Crișana, ofertă cu următoarele caracteristici: numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 27.450.000, reprezentând 5,0014% din capitalul social; valoare nominală: 0,10 RON/acțiune; prețul de cumpărare: 1,70 RON/acțiune; perioada de derulare: 02.08.2016 – 23.08.2016; intermediarul ofertei: Raiffeisen BANK S.A.; locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă.
- Prin Avizul nr. 186/28.07.2016, ASF a avizat modificarea componenței consiliului de administrație al Societății ca urmare a alegerii în calitate de administrator a domnului Ionel Marian CIUCIOI, în baza Hotărârii nr. 1 a AGOA SIF Banat-Crișana din 26.04.2016. *(Raport curent din 28 iulie 2016)*

August 2016

- Prin Decizia nr. 1613/10.08.2016, ASF a aprobat amendamentul privind creșterea numărului de acțiuni obiect al Ofertei Publice de Cumpărare („Oferta”), aprobată prin decizia ASF nr. 1499/27.07.2016, de la 27.450.000 de acțiuni la 30.849.268 de acțiuni, reprezentând 5,6207% din capitalul social al SIF Banat-Crișana, ofertă derulată în cadrul programului de răscumpărare a acțiunilor proprii, aprobat de AGEA SIF Banat-Crișana din 25 aprilie 2016. *(Raport curent din 11 august 2016)*
- Ordinea de zi a AGEA SIF Banat-Crișana convocată pentru 29 (30) august 2016 a fost completată, la solicitarea Autorității de Supraveghere Financiară prin adresa nr. SI/DRA 3919/04.08.2016. *(Raport curent - 11 august 2016)*
- SIF Banat-Crișana a transmis în data de 29 august 2016, către ASF și BVB, o Notificare cu privire la rezultatele ofertei publice de cumpărare conform art. 71 al Regulamentului nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare. *(Notificare - 29 august 2016)*
- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat AGEA pentru 10 (11) octombrie 2016 având pe ordinea de zi aprobarea reducerii capitalului social al SIF Banat-Crișana SA, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 54.884.926,80 lei la 52.000.000 lei, ca urmare a anulării unui număr de 28.849.268 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programului de răscumpărare și aprobarea derulării unui program de răscumpărare a unui număr de maximum 20.000.000 de acțiuni proprii de către Societate. *(Raport curent – 30 august 2016)*
- AGEA SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 30 august 2016, la a doua convocare, fiind aprobate de către acționari rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la aprobarea modificării Actului constitutiv al societății în sensul reducerii numărului membrilor Consiliului de administrație de la 7 (șapte) la 5 (cinci) membri, cu aplicabilitate de la data de 24.04.2017; aprobarea modificării Actului constitutiv al societății conform solicitării formulate de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin adresa nr. SI/DRA 3919/04.08.2016. *(Raport curent din 30 august 2016)*
- AGOA SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 30 august 2016, la a doua convocare, fiind aprobate de către acționari rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la aprobarea situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015. *(Raport curent din 30 august 2016)*

- SIF Banat-Crișana a publicat în 31 august 2016 *Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015* întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – însoțite de Raportul consolidat al administratorilor, Raportul auditorului independent și Declarația de conformitate.

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Octombrie 2016

- AGEA SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 11 octombrie 2016, la a doua convocare, fiind aprobate de către acționari rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana SA, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 54.884.926,80 lei la 52.000.000 lei, ca urmare a anulării unui număr de 28.849.268 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programului de răscumpărare; și derularea unui program de răscumpărare a unui număr de maximum 20.000.000 de acțiuni proprii de către Societate. (*Raport curent din 11 octombrie 2016*)

5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2016

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 2016 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Pentru comparabilitatea datelor, a fost efectuată retratarea situațiilor financiare de la data de 30 septembrie 2015, care au fost întocmite în baza Regulamentului CNVM nr. 4/2011.

Raportarea contabilă întocmită la 30 septembrie 2016 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 30 septembrie 2016:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	31/12/2015	30/09/2016
Numerar și echivalente de numerar, din care:	151.400.510	56.808.476
- cu scadență mai mică de 3 luni	1.478.015	10.125.334
- cu scadență mai mare de 3 luni	149.922.495	46.683.142
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	449	360
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.728.617.277	1.741.444.149
Investiții deținute până la scadență	34.498.231	21.116.655
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	22.619.438	22.458.636
Alte active	4.388.799	6.542.197
Total active	1.941.524.704	1.848.370.473
Datorii	152.715.310	122.791.199
Capitaluri proprii	1.788.809.394	1.725.579.274
Total pasive	1.941.524.704	1.848.370.473

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2016 a fost de 1.848,4 milioane lei, în scădere ușoară față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2015.

Elemente de active care prezintă modificări semnificative față de începutul perioadei sunt:

- **Numerarul și echivalentele de numerar**, prezintă scădere față de începutul perioadei ca urmare a direcționării plasamentelor monetare către titluri de stat, clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare, precum și a plăților necesare operațiunii de răscumpărare a acțiunilor proprii (53,2 milioane lei).

- **Activele financiare disponibile pentru vânzare**, în valoare de 1.741,4 milioane lei, reprezentând 94,2% din totalul activelor, prezintă creștere cu 0,7% față de 31 decembrie 2015. Majorarea volumului acestor active se datorează în principal achiziției de titluri de stat în sumă de 101 mil. lei, în condițiile în care această creștere a compensat înregistrarea diferențelor nefavorabile de valoare în urma evaluării la valoarea justă a portofoliului de acțiuni deținut la 30 iunie 2016.

- Poziția **Alte active** care prezintă creștere față de începutul perioadei în principal datorită înregistrării la creanțe a dividendelor cuvenite de la societățile din portofoliu pentru anul 2015 și neîncasate la 30 septembrie 2016.

Volumul datoriilor este în scădere față de sfârșitul anului 2015, scădere datorată în cea mai mare parte reducerii datoriilor privind impozitul amânat aferent valorii juste recunoscute în cadrul capitalurilor proprii. La 30 iunie 2016, rezerva de valoare justă a fost ajustată negativ, ca urmare a marcării la piață a portofoliului de active financiare deținute, afectându-se astfel și datoria corespunzătoare impozitului pe profit amânat.

Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o scădere ușoară raportat la 31 decembrie 2015, ca rezultat al diminuării rezervei de valoare justă și al reflectării acțiunilor proprii răscumpărate de Societate ca și corecție a capitalurilor proprii.

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras		
	30/09/2015	30/09/2016
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	retratat	
Venituri		
Venituri din dividende	31.386.411	101.038.250
Venituri din dobânzi	4.989.781	3.988.338
Alte venituri operaționale	191.643	191.916
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	-364.251	-305.876
Profit net din vânzarea activelor	18.565.122	436.194
Pierdere netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	4.641.801	-89
Reluări (Cheltuieli) de ajustări pentru deprecierea activelor	326.409	0
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	-1.741.974	-1.633.923
Alte cheltuieli operaționale	-6.528.169	-8.613.914
Profit înainte de impozitare	51.466.773	95.100.897
Impozit pe profit	-4.912.256	-3.576.713
Profit net	46.554.517	91.524.184
Alte elemente ale rezultatului global	95.556.784	-101.576.418
Total rezultat global aferent perioadei	142.111.301	-10.052.234

Evoluția **veniturilor** cu pondere semnificativă este următoarea:

- **Veniturile din dividende** prezintă creștere semnificativă în principal ca efect al înregistrării dividendelor cuvenite pentru anul 2015, în principal de la societățile bancare (Banca Transilvania, BRD, Erste) respectiv de la societățile în care se deține pachetul majoritar (Vrancart, SAI Muntenia, Biofarm, IAMU Blaj). Structura analitică a veniturilor din dividende se regăsește în Nota 4 la Situațiile financiare la 30 septembrie 2016.

- **Veniturile din dobânzi** sunt în scădere față de perioada corespunzătoare anului precedent datorită reducerii nivelului ratei dobânzii, în condițiile în care volumul mediu al plasamentelor monetare din primele 9 luni ale anului 2016 (168,9 milioane lei) este aproximativ la nivelul celui din perioada similară a anului precedent (167,6 milioane lei).

Câștigurile din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Pierdere netă din diferențe de curs valutar** înregistrată la 30 septembrie 2016 este aproximativ la același nivel cu cea înregistrată în perioada corespunzătoare anului precedent și este aferentă plasamentelor monetare deținute în euro.

- **Profitul net din vânzarea activelor** este redus în comparație cu perioada similară a anului precedent, având în vedere că în cursul primelor 3 trimestre din 2016 a fost vândută integral participația la Albalact respectiv un pachet de acțiuni la Fondul Proprietatea. **Profitul net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere** este nesemnificativ, în contextul reclasificării cvasi majorității deținerilor din această categorie în cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare în luna noiembrie 2015.

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 2016 sunt peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2015, în principal datorită cheltuielilor cu personalul și celor ocazionate de întocmirea și auditarea situațiilor financiare consolidate.

Profitul net realizat la data de 30 septembrie 2016, în sumă de 91,5 milioane lei este superior rezultatului perioadei corespunzătoare a anului 2015, în contextul obținerii unor venituri din dividende semnificativ mai mari decât în cursul primelor 9 luni din anul 2015, pe fondul reluării distribuirii de dividende de către societățile bancare și al distribuirii unui dividend special de către Banca Transilvania.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2016 în sumă de -10 milioane lei, este efectul înregistrării evaluării la valoare justă a portofoliului de active financiare la 30 iunie 2016, în condițiile în care unele participații cu pondere importantă în portofoliu au înregistrat scăderi ale cotațiilor bursiere față de sfârșitul anului 2015.

Indicatori economico-financiar la data de 30 septembrie 2016

(conform cerințelor din anexa 30 la Reg. 1/2006)

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2016
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	2,8
	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	17,7
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,078

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 2,8.

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 2016 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 în totalul creanțelor o dețin dividendele de încasat de la societățile din portofoliu și dobânzile de încasat aferente titlurilor imobilizate.

Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul veniturile totale ale societății realizate la data de 30 septembrie 2016.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2016 a fost de 17,7, datorită volumului scăzut al creanțelor Societății, rezultând o durată medie de încasare a debitelor de aproximativ 20 de zile.

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 2016, acest indicator avea o valoare de 0,078.

6. ANEXE

Situații financiare interimare simplificate la 30 septembrie 2016, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditate

Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2016, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2016, întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 30 septembrie 2016 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 31 octombrie 2016.

Semnături

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Octavian Avrămoiu
Vicepreședinte, Director General Adjunct

Ștefan Doba
Director Economic