



SIF BANAT-CRIȘANA
SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2017 —

în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004,
Regulamentul nr. 1/2006, Norma nr. 39/2015 și Legea nr. 24/2017

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2017	4
4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2017	8
5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2017	9
6. ANEXE	
▪ Situații Financiare interimare simplificate la 31 martie 2017 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 31 martie 2017 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004	
▪ Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2017 - 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 +40257 304 446

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]

	31.12.2016	31.03.2017
Total active, din care	2.110,19	2.113,72
Total active financiare	2.071,89	2.080,98
Capitaluri proprii	1.954,25	1.959,48
Total datorii curente	24,67	23,00

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]

	31.03.2016	31.03.2017
Venituri operaționale	7,16	8,75
Câștiguri din investiții	(0,21)	(0,06)
Cheltuieli operaționale	2,69	3,29
Profit brut	4,27	5,40
Profit net	4,27	5,40

INDICATORI FINANCIARI [%]

	31.12.2016	31.03.2017
ROE (profit net* / capital propriu**)	4,16	4,25
ROA (profit net* / active totale**)	3,86	3,94
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	36,91	8,57

* profit net pentru ultimele 12 luni

** valoarea cea mai recentă

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	31.12.2016	31.03.2017
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	1,848	1,926
Valoare activ net* / acțiune (lei)	3,7075	4,0813
Activ net contabil / acțiune (lei)	3,7727	3,7828
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1000	0,1000
Număr acțiuni emise	548.849.268	548.849.268
Număr acțiuni în circulație	518.000.000	518.000.000

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

DATE OPERAȚIONALE

	31.12.2016	31.03.2017
Număr angajați permanenți	38	37
Număr sucursale	1	1

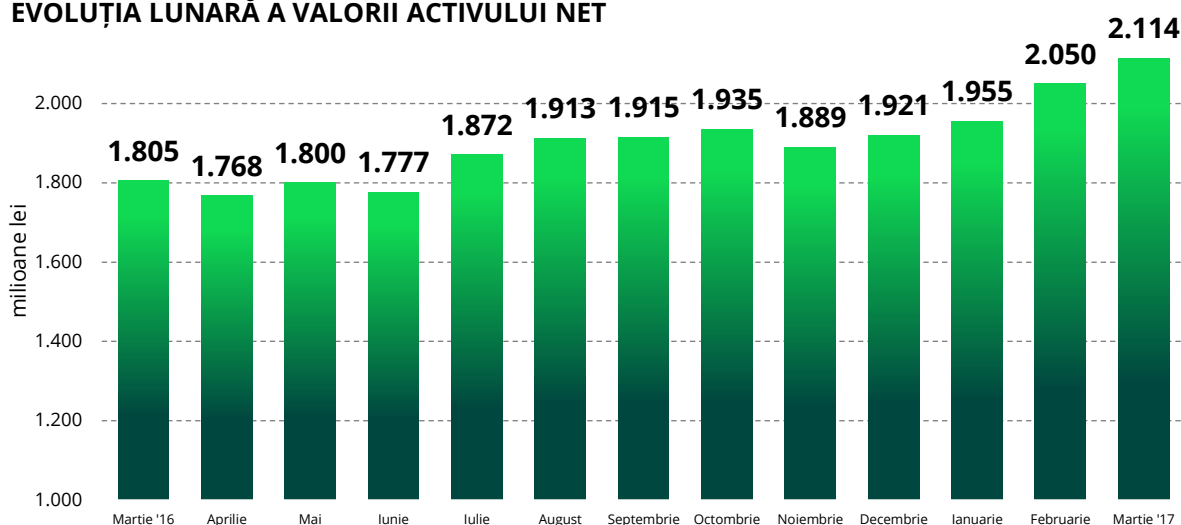
3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2017

Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **2.114,13 milioane lei** la 31 martie 2017, cu 17% peste valoarea de 1.805 milioane lei înregistrată la 31 martie 2016, în timp ce valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **4,0813 lei** la 31 martie 2017, în creștere cu 24% față de valoarea înregistrată la 31 martie 2016 (3,2894 lei).

Diferența în ceea ce privește variația (%) între VAN și VUAN se datorează modificării începând cu luna august 2016 a numărului de acțiuni în circulație, în urma ofertei publice de răscumpărare derulate. Acțiunile proprii achiziționate în cadrul programului de răscumpărare sunt excluse din numărul acțiunilor utilizate în calculul VAN pe acțiune.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET



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 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 datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 martie 2017, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

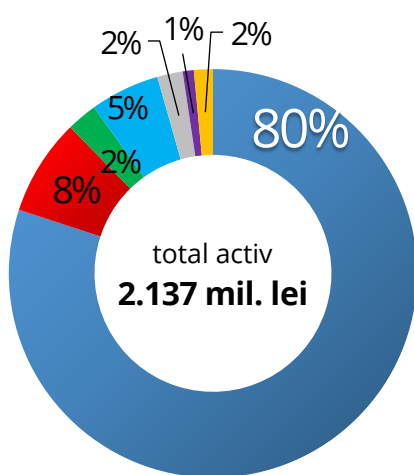
Structura portofoliului

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 trimestrului I 2017 activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.

Structura activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 31 martie 2017 este prezentată în graficul următor:

PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA

structura pe tipuri de active (pondere în total activ)

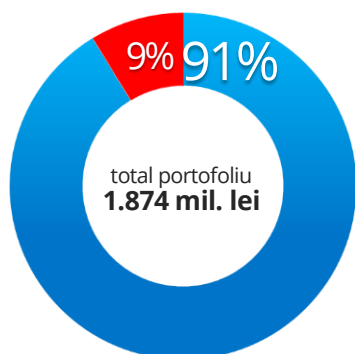


- acțiuni listate*: **1.710,52 mil. lei**
(31.12.2016: 1.502 mil. lei)
- acțiuni nelistate: **163,56 mil. lei**
(31.12.2016: 163,84 mil. lei)
- titluri de stat, certificate de trezorerie: **51,53 mil. lei**
(31.12.2016: 102,72 mil. lei)
- titluri de participare AOPC nelistate: **117,52 mil. lei**
(31.12.2016: 64,50 mil. lei)
- obligațiuni societăți comerciale nelistate: **43,17 mil. lei**
(31.12.2016: 6,33 mil. lei)
- depozite bancare + disponibil: **18,74 mil. lei**
(31.12.2016: 42,31 mil. lei)
- creanțe și alte active: **32,09 mil. lei**
(31.12.2016: 63,33 mil. lei)

* categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri) valori calculate la 31.03.2017 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

în funcție de lichiditate

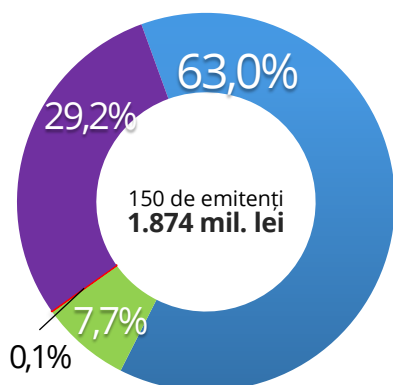


- societăți listate
1.710,52 mil. lei (31 dec. 2016: 1.502,14 mil. lei) valoarea deținerilor în **58** de emitenți (31 dec. 2016: 57)
- societăți nelistate
163,56 mil. lei (31 dec. 2016: 163,84 mil lei) valoarea deținerilor în **92** emitenți (31 dec. 2016: 93)

valori calculate la 31.03.2017 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 emitențivaloare totală **1.180,91 mil lei** (31 dec. 2016: 1.071,22 mil lei)

■ 5-33%

dețineri **între 5 - 33%** în **76** de emitențivaloare totală **144,36 mil lei** (31 dec. 2016: 142,39 mil lei)

■ 33-50%

dețineri **între 33-50%** în **3** emitențivaloare totală **1,06 mil lei** (31 dec. 2016: 1,06 mil lei)

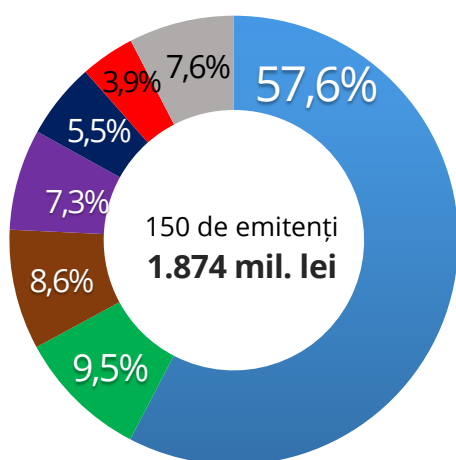
■ peste 50%

dețineri **majoritare, peste 50%**, în **11** emitențivaloare totală **547,75 mil lei** (31 dec. 2016: 451,30 mil lei)

valori calculate la 31.03.2017 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare



■ financiar-bancar

dețineri în **13** emitenți în valoare totală de **1.080,17 mil lei** (31 dec. 2016: 989,65 mil lei)

■ comerț-imobiliare

dețineri în **19** emitenți în valoare totală de **177,33 mil lei** (31 dec. 2016: 177,02 mil lei)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **6** emitenți în valoare totală **162,07 mil lei** (31 dec. 2016: 124,71 mil lei)

■ turism și alimentație publică

dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **136,44 mil lei** (31 dec. 2016: 90,72 mil lei)

■ energie-utilități

dețineri în **11** emitenți în valoare totală **102,65 mil lei** (31 dec. 2016: 94,33 mil lei)

■ farmaceutice

dețineri în **2** emitenți în valoare totală **73,09 mil lei** (31 dec. 2016: 69,15 mil lei)

■ alte industrii și activități

dețineri în **95** emitenți în valoare totală **142,33 mil lei** (31 dec. 2016: 120,38 mil lei)

pondere în total portofoliu de acțiuni, valori calculate la 31.03.2017 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

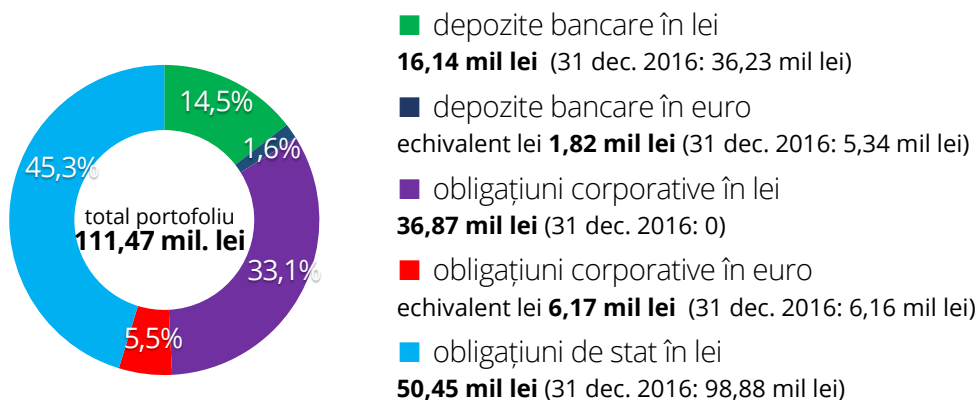
TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 31 martie 2017

Emitent	Domeniu de activitate	Valoare* 30 martie 2017 [lei]	% din VAN
Banca Transilvania	financiar - bancar	430.323.413	20,35%
Erste Group Bank AG	financiar - bancar	363.874.251	17,21%
BRD Groupe Société Générale	financiar - bancar	167.742.923	7,93%
Vrancart	ind. celulozei �i h�rtiei	152.947.171	7,23%
SIF Imobiliare	servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	139.165.149	6,58%
SIF Hoteluri	turism �i alimenta�ie publică	91.456.787	4,33%
Biofarm	ind. farmaceutică	65.215.426	3,08%
SNGN Romgaz	energie - utilitat�	47.935.844	2,27%
SIF Moldova	alte intermediari financiare	44.392.935	2,10%
Azuga Turism	turism �i alimenta�ie publică	42.718.349	2,02%
TOTAL		1.545.772.246	73,12%

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

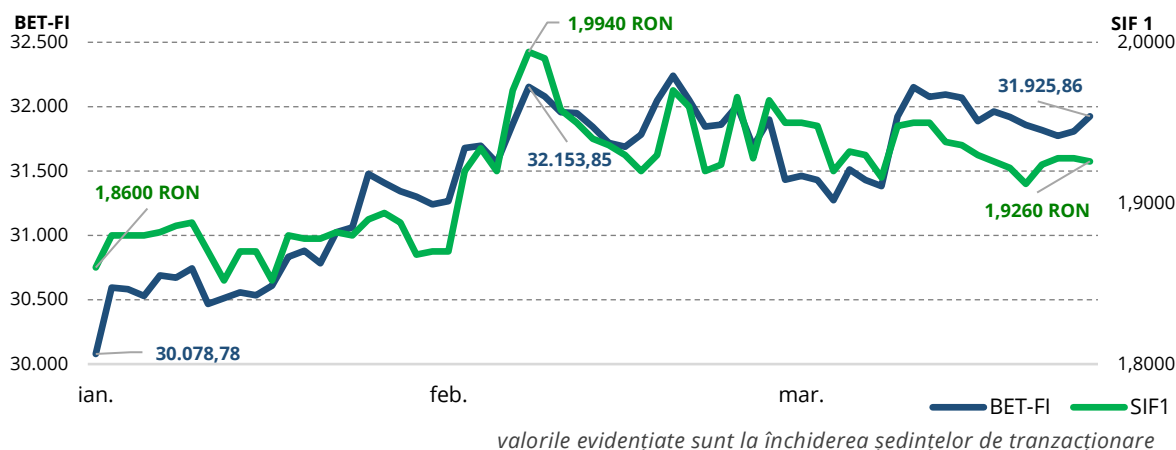
PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX

structura pe tipuri de plasamente



valori calculate la 31.03.2017 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

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la 31 martie 2017, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

EVOLU IA COTA IEI SIF1  I A VALORII INDICELUI BET-FI  N 2017

4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2017

Februarie 2017

- SIF Banat-Crișana a publicat în 15 februarie rezultatele financiare preliminare neauditare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2016, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană și cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Martie 2017

- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat AGOA și AGEA pentru 20 (21) aprilie 2017. (*Raport curent – 8 martie 2017*)
- SIF Banat-Crișana a informat investitorii că, în cadrul Ofertei Publice de Vânzare autorizată de ASF prin Decizia nr.156/01.02.2017, a achiziționat un număr de 368.748 obligațiuni nou emise de VRANCART SA Adjud (simbol piață VNC24), în sumă totală de 36.874.800 lei. (*Raport curent – 20 martie 2017*)
- Ordinea de zi a AGEA SIF Banat-Crișana convocată pentru 20 (21) aprilie 2017 a fost completată, la solicitarea formulată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin adresa nr. SI/DRA 473.3/20.03.2017. (*Raport curent – 28 martie 2017*)

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Aprilie 2017

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) SIF Banat-Crișana s-a desfășurat, la a prima convocare, în data de 20 aprilie 2017. Hotărârile adoptate de AGOA au fost comunicate către ASF, BVB și investitori prin *Raportul curent din 20 aprilie 2017*, disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 20 aprilie 2017, la prima convocare. Hotărârile adoptate de AGEA au fost comunicate către ASF, BVB și investitori prin *Raportul curent din 20 aprilie 2017*, disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro.

5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2017

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2017 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.

Raportarea contabilă întocmită la 31 martie 2017 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 2017:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	31/12/2016	31/03/2017
Numerar și echivalente de numerar	16.372.090	1.703.888
Depozite bancare	41.253.904	17.066.404
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	309	320
Active financiare disponibile pentru vânzare	2.007.925.978	2.055.959.261
Investiții deținute până la scadență	6.336.716	6.252.432
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	22.650.595	22.601.343
Alte active	15.649.736	10.131.836
Total active	2.110.189.328	2.113.715.484
Datorii	155.943.243	154.240.303
Capitaluri proprii	1.954.246.085	1.959.475.181
Total pasive	2.110.189.328	2.113.715.484

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2017 a fost de 2.113,7 milioane lei, în creștere ușoară față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2016.

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

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în scădere față de sfârșitul anului 2016, în condițiile în care numerarul la 31 decembrie 2016 include și sume aflate în decontare din operațiuni bancare (15,3 milioane lei - sume virate Societății în ultima zi a anului 2016 și încasate efectiv în prima zi lucrătoare a anului 2017).

- **Depozitele bancare** sunt în scădere față de finalul anului precedent, o parte a disponibilităților plasate în acest tip de instrumente monetare fiind redirecționate către achiziția de obligațiuni emise de către Vrancart (36,9 milioane lei), reflectate contabil în cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare.

- **Activele financiare disponibile pentru vânzare**, în valoare de 2.056 milioane lei, reprezentând 97,3% din totalul activelor, prezintă creștere cu 2,4% față de 31 decembrie 2016. Majorarea volumului acestor active se datorează finalizării operațiunii de majorare de capital cu aport în numerar la Vrancart, achiziției de obligațiuni corporative Vrancart respectiv de unități de fond ale FII Active Plus. Aceste achiziții au compensat scăderea rezultată din vânzarea de obligațiuni de stat în lei.

- Categoria **Alte active** prezintă o scădere față de începutul perioadei. Înregistrarea creanțelor privind dividendele de încasat de la societăți din portofoliu, declarate în primul trimestru din 2017, a avut un impact pozitiv asupra acestei componente, în timp ce înregistrarea efectivă a majorării de capital social la Vrancart a condus la scăderea volumului acestei categorii, în condițiile în care sumele virate în contul acestei majorări au fost reflectate până la finalizarea operațiunii în cadrul altor creanțe.

Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere ușoară raportat la 31 decembrie 2016, în principal pe seama rezultatului net pozitiv obținut în primele 3 luni ale anului 2017.

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 (toate sumele sunt exprimate în lei)	31/03/2016	31/03/2017
Venituri		
Venituri din dividende	5.704.253	7.788.220
Venituri din dobânzi	1.345.985	929.806
Alte venituri operaționale	113.538	34.676
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	(205.494)	9.347
Câștig net din vânzarea activelor	0	(65.031)
Rezultatul net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	0	11
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(512.118)	(573.822)
Alte cheltuieli operaționale	(2.173.950)	(2.720.842)
Profit înainte de impozitare	4.272.414	5.402.365
Impozit pe profit	(6.864)	(6.170)
Profit net	4.265.350	5.396.195
Alte elemente ale rezultatului global	0	(167.098)
Total rezultat global aferent perioadei	4.265.350	5.229.097

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

- **Veniturile din dividende** prezintă o evoluție pozitivă față de primul trimestru al anului precedent, pe fondul creșterii volumului de dividende distribuite de către SAI Muntenia din profitul anului 2016.
- **Veniturile din dobânzi** sunt în scădere față de trimestrul I 2016 datorită reducerii volumului mediu al plasamentelor monetare din primele 3 luni ale anului 2017 (145,6 milioane lei) comparativ cu cel din perioada similară a anului precedent (173,3 milioane lei).

Câștigul din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrată la 31 martie 2017 este favorabil, fiind aferent obligațiunilor corporative și depozitelor bancare în euro și are o evoluție pozitivă față de perioada similară a anului precedent în condițiile unui curs mediu EUR-RON mai ridicat în primul trimestru din 2017 (4,5222) față de primele 3 luni din 2016 (4,4927).
- **Rezultatul net din vânzarea activelor** este ușor negativ, fiind aferent dezinvestirii din obligațiunile de stat deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare și al vânzării unui pachet de acțiuni la Fondul Proprietatea. Pierderea netă din disponibilizarea obligațiunilor de stat este nesemnificativă în raport cu valoarea cuponului încasat din aceste plasamente.

Cheltuielile realizate la data de 31 martie 2017 sunt peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2016, în principal datorită cheltuielilor cu comisioanele plătite (în principal a celor achitate ASF, dependente de valoarea activelor administrate) și a celor cu personalul.

Profitul net realizat la data de 31 martie 2017, în sumă de 5,4 milioane lei, este superior rezultatului trimestrului I al anului 2016, în contextul obținerii unor venituri din dividende mai mari de la societățile din portofoliu.

Totalul rezultatului global la 31 martie 2017 în sumă de -0,17 milioane lei, este efectul recunoașterii în profit și pierdere a rezervei de valoare justă a activelor financiare scoase din evidență în cursul primelor 3 luni ale anului.

Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2017

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31/03/2017
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	1,3
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90	15,5
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,030

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 1,3.

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 2017 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 31 martie 2017.

Viteza de rotație calculată la 31 martie 2017 a fost de 15,5 și s-a datorat volumului scăzut al creanțelor Societății, rezultând o durată medie de încasare a debitelor de aproximativ 23 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 31 martie 2017, acest indicator avea o valoare de 0,030.

6. ANEXE

Situații financiare interimare simplificate la 31 martie 2017,
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 31 martie 2017,
întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2017,
întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 31 martie 2017 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al
SIF Banat-Crișana în ședința din 20 aprilie 2017.

Semnături

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Octavian Avrămoiu
Vicepreședinte, Director General Adjunct

Ștefan Doba
Director Economic