



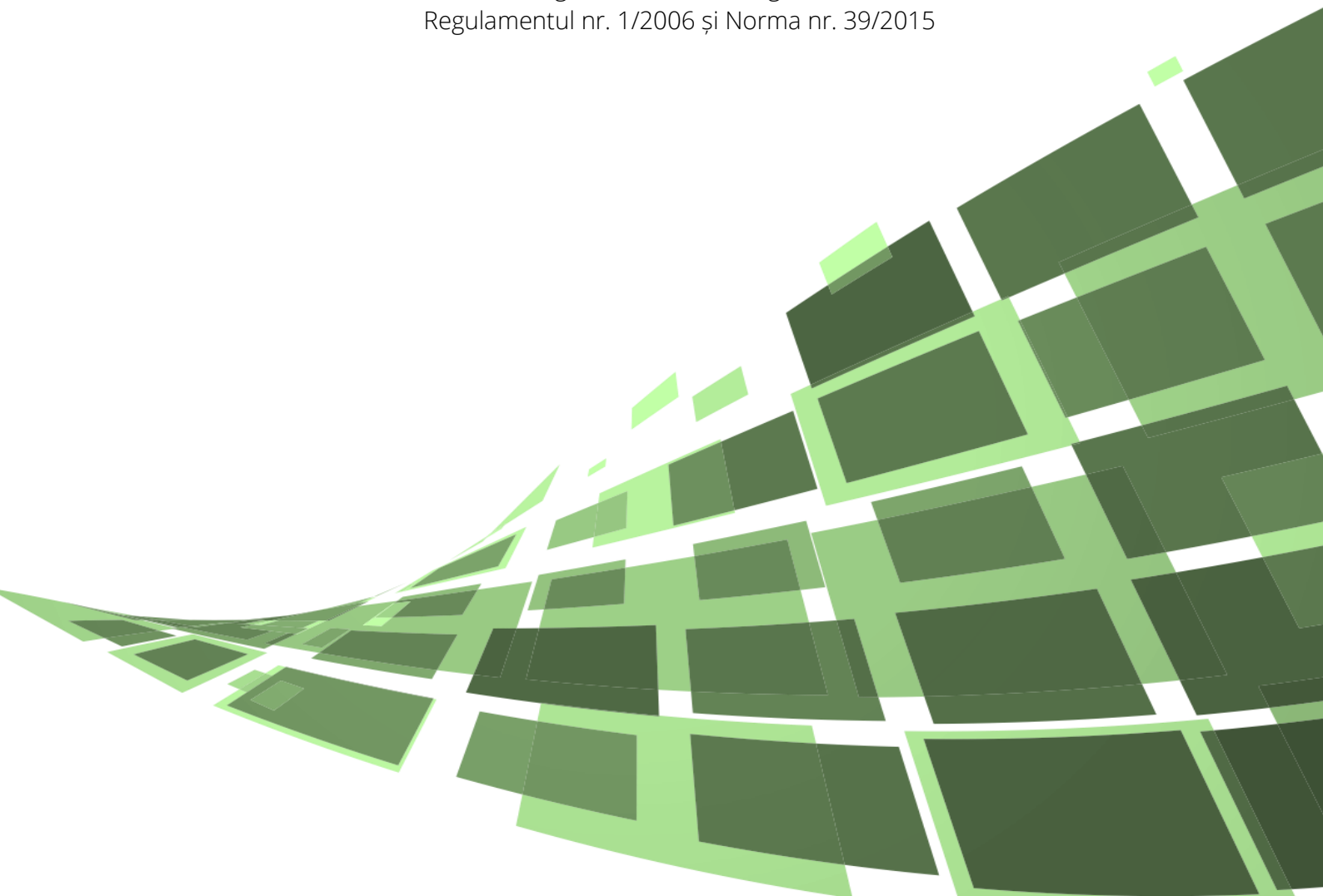
**SIF BANAT-CRIȘANA**

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

# **RAPORT TRIMESTRIAL**

— ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2018 —

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



## CUPRINS

|   |    |
|---|----|
| <b>1. INFORMAȚII GENERALE</b>   | 2  |
| <b>2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE</b>  | 3  |
| <b>3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2018</b>   | 4  |
| <b>4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2018</b>   | 8  |
| <b>5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2018</b>   | 10 |
| <b>6. ANEXE</b>   |    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situații Financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2018 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</li> </ul> |    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situația activelor și datoriilor la 31 martie 2018 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004</li> </ul>  |    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2018 - întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004</li> </ul>  |    |

# 1. INFORMAȚII GENERALE

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| DENUMIRE                             | <b>Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.</b> (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)  |
| TIP DE SOCIETATE                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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 și în calitate AFIA prin Autorizația nr. 78/09.03.2018</li> <li>▪ 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</li> <li>▪ persoană juridică română cu capital integral privat</li> </ul>   |
| CAPITAL SOCIAL                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 52.000.000 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>▪ 520.000.000 acțiuni emise</li> <li>▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală</li> </ul>   |
| ÎNREGISTRĂRI                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992</li> <li>▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040</li> <li>▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018</li> <li>▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006</li> <li>▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274</li> </ul>   |
| ACTIVITATE PRINCIPALĂ                | <p>Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;</li> <li>▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;</li> <li>▪ administrarea riscurilor;</li> <li>▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare;</li> </ul> |
| PIAȚA DE TRANZACȚIONARE              | Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol <b>SIF1</b>  |
| AUDITOR FINANCIAR                    | <b>PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.</b>  |
| DEPOZITAR                            | BRD - Groupe Société Générale   |
| REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR | Depozitarul Central S.A. București  |
| SEDIUL CENTRAL                       | <b>Arad</b> , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România<br>TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165<br>EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro   |
| SUCURSALE                            | <b>București</b><br>Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București  |

**CONTACT Relația cu Investitorii: email** [comunicare@sif1.ro](mailto:comunicare@sif1.ro) **tel** 0257 250 181 | 0257 304 446

## 2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

### PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]

|                         | 31.03.2017 | 31.12.2017 | 31.03.2018 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Total active, din care  | 2.113,72   | 2.488,15   | 2.709,18   |
| Total active financiare | 2.080,98   | 2.462,83   | 2.677,46   |
| Capitaluri proprii      | 1.959,48   | 2.291,24   | 2.485,05   |
| Total datorii curente   | 23,00      | 20,47      | 41,91      |

### PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]

|                          | 31.03.2017 | 31.12.2017 | 31.03.2018 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Venituri operaționale    | 8,75       | 84,93      | 8,92       |
| Câștiguri din investiții | (0,06)     | 3,31       | 2,1        |
| Cheltuieli operaționale  | 3,29       | 15,75      | 3,49       |
| Profit brut              | 5,40       | 72,49      | 7,53       |
| Profit net               | 5,40       | 69,55      | 7,26       |

### PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

|   | 31.03.2017  | 31.12.2017  | 31.03.2018  |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei) | 1,926       | 2,77        | 2,80        |
| Valoare activ net* / acțiune (lei)          | 4,0813      | 5,0111      | 5,3421      |
| Activ net contabil / acțiune (lei)          | 3,7828      | 4,4245      | 4,7988      |
| Valoare nominală a acțiunii (lei)           | 0,1000      | 0,1         | 0,1         |
| Număr acțiuni în circulație**               | 518.000.000 | 517.460.724 | 517.460.724 |

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

\*\* numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate

### DATE OPERAȚIONALE

|                           | 31.03.2017 | 31.12.2017 | 31.03.2018 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Număr angajați permanenți | 37         | 37         | 35         |
| Număr sucursale           | 1          | 1          | 1          |

### 3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2018

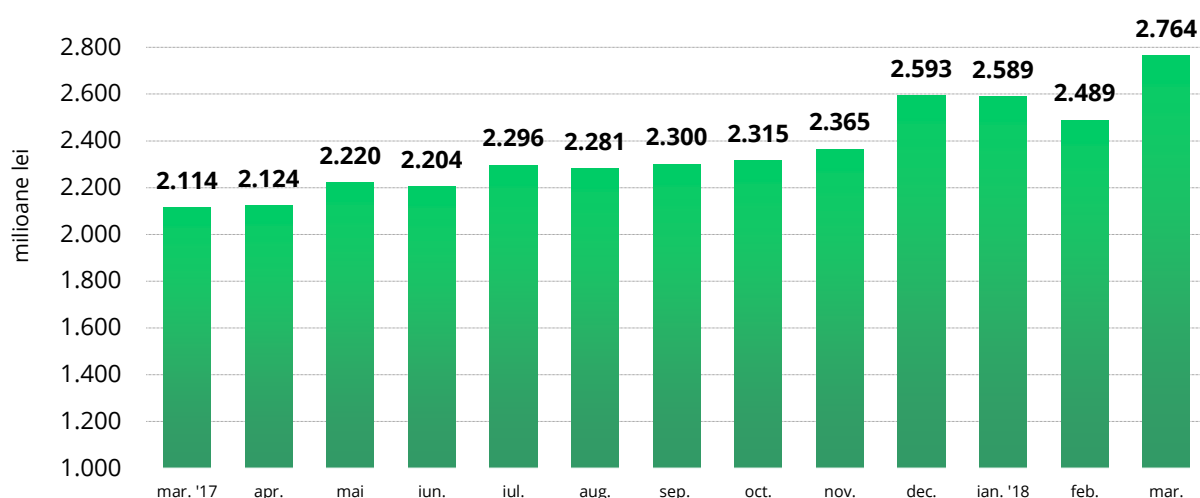
#### Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **2.764,33 milioane lei** la 30 martie 2018, cu 30,76% peste valoarea de 2.114,13 milioane lei înregistrată la 31 martie 2017. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **5,3421 lei** la 30 martie 2018, în creștere cu 30,9% față de valoarea înregistrată la 30 martie 2017 (4,0813 lei).

Diferența în ceea ce privește variația (%) între VAN și VUAN se datorează modificării numărului de acțiuni în circulație, în urma ofertei publice de răscumpărare derulată în luna septembrie 2017, (517.460.724 acțiuni la martie 2018 față de 518.000.000 acțiuni la martie 2017).

#### EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

martie 2017 - martie 2018



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.

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](http://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 2017, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

#### Metodologia de calcul a valorii activului net

Calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile art. 113-122 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 și Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Potrivit acestor reglementări, valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit. Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului / primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Acțiunile societăților aflate în procedură de

insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.

Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

## Structura portofoliului

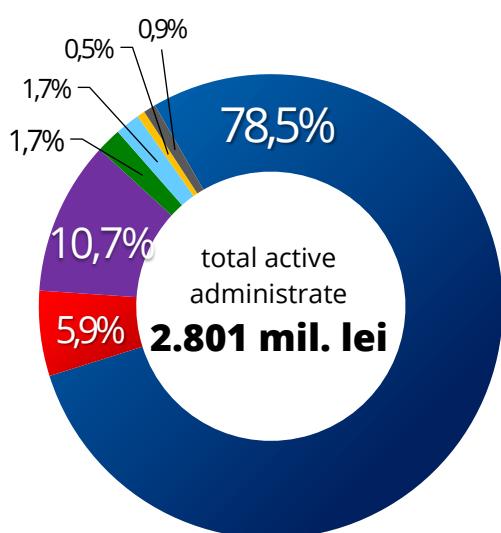
SIF Banat-Crișana are ca obiectiv investițional administrarea unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari.

Viziunea strategică este de dezvoltare a Societății printr-o administrare eficientă și creștere a valorii activelor administrate, prin îmbunătățirea alocării resurselor și obținerea unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății.

### ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 31 martie 2018

categorii de active (pondere în total active)



#### ■ acțiuni listate\*

în valoare de **2.198,40 milioane lei**  
(31.12.2017: 2.061 milioane lei)

#### ■ acțiuni nelistate

în valoare de **166,29 milioane lei**  
(31.12.2017: 166,5 milioane lei)

#### ■ titluri de participare AOPC nelistate

în valoare de **300,21 milioane lei**  
(31.12.2017: 230,4 milioane lei)

#### ■ titluri de stat

în valoare de **48,83 milioane lei**  
(31.12.2017: 65,5 milioane lei)

#### ■ obligațiuni corporatiste

în valoare de **48,5 milioane lei**  
(31.12.2017: 48,5 milioane lei)

#### ■ depozite bancare și disponibil

în valoare de **15,24 milioane lei**  
(31.12.2017: 16,1 milioane lei)

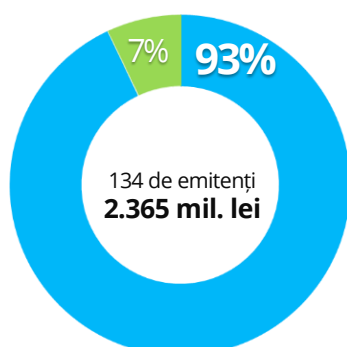
#### ■ creanțe și alte active

în valoare de **23,91 milioane lei**  
(31.12.2017: 24,3 milioane lei)

\* categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri) valori calculate la 31.03.2018 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 și nr. 10/2015, valoarea instrumentelor financiare cu venit fix conține dobânzile de încasat

### PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate la 31 martie 2018



#### ■ societăți listate

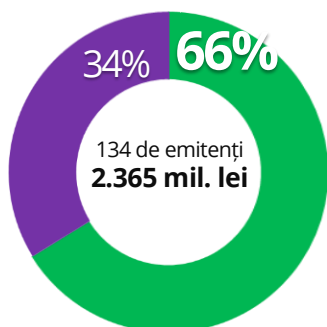
**2.198,40 milioane lei** (31.12.2017: 2.061,13 milioane lei) valoarea deținerilor în **46** de emitenți (31.12.2017: 49)

#### ■ societăți nelistate

**166,29 milioane lei** (31.12.2017: 165,55 milioane lei) valoarea deținerilor în **88** de emitenți (31.12.2017: 90)

procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni la 31 martie 2018; valori calculate conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 și nr. 10/2015

### PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI expunere geografică



#### ■ România

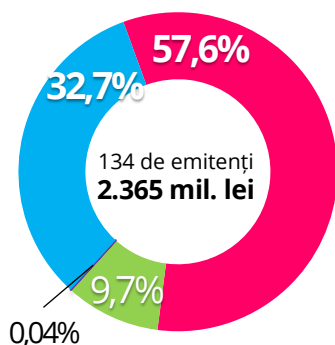
**1.565,38 milioane lei** (31.12.2017: 1.382,02 milioane lei) valoarea deținerilor în **132** de emitenți (31.12.2017: 137)

#### ■ piețe externe

**799,31 milioane lei** (31.12.2017: 845,66 milioane lei) valoarea deținerilor în **2** emitenți (31.12.2017: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

*procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni la 31 martie 2018; valori calculate conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 și nr. 10/2015*

### PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI structura pe categorii de dețineri la 31 martie 2018



#### ■ până la 5%

dețineri **până la 5%** în **48** de emitenți  
valoare totală **1.362,21 milioane lei** (31.12.2017: 1.281,80 milioane lei)

#### ■ 5-33%

dețineri **între 5-33%** în **72** emitenți  
valoare totală **228,43 milioane lei** (31.12.2017: 159,89 milioane lei)

#### ■ 33-50%

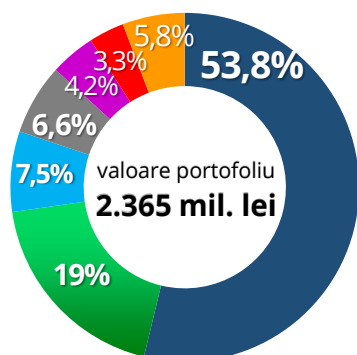
dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți  
valoare totală **1,03 milioane lei** (31.12.2017: 1,03 milioane lei)

#### ■ peste 50%

dețineri **majoritare, peste 50%**, în **11** emitenți  
valoare totală **773,02 milioane lei** (31.12.2017: 784,95 milioane lei)

*procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni la 31 martie 2018; valori calculate conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 și nr. 10/2015*

### PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI structura pe sectoare la 31 martie 2018



#### ■ financiar-bancar

dețineri în **13** emitenți în valoare totală de **1.271,40 milioane lei** (31.12.2017: 1.193 milioane lei)

#### ■ comerț-imobiliare

dețineri în **16** de emitenți în valoare totală de **448,24 milioane lei** (31.12.2017: 447,85 milioane lei)

#### ■ energie-utilități

dețineri în **11** emitenți în valoare totală de **176,51 milioane lei** (31.12.2017: 109,91 milioane lei)

#### ■ celuloză și hârtie

dețineri în **5** emitenți în valoare totală de **155,32 milioane lei** (31.12.2017: 157,35 milioane lei)

#### ■ turism și alimentație publică

dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **98,88 milioane lei** (31.12.2017: 110,23 milioane lei)

#### ■ farmaceutice

dețineri în **2** emitenți în valoare totală de **77,73 milioane lei** (31.12.2017: 74,44 milioane lei)

#### ■ alte industrii și activități

dețineri în **83** emitenți în valoare totală de **136,61 milioane lei** (31.12.2017: 134,72 milioane lei)

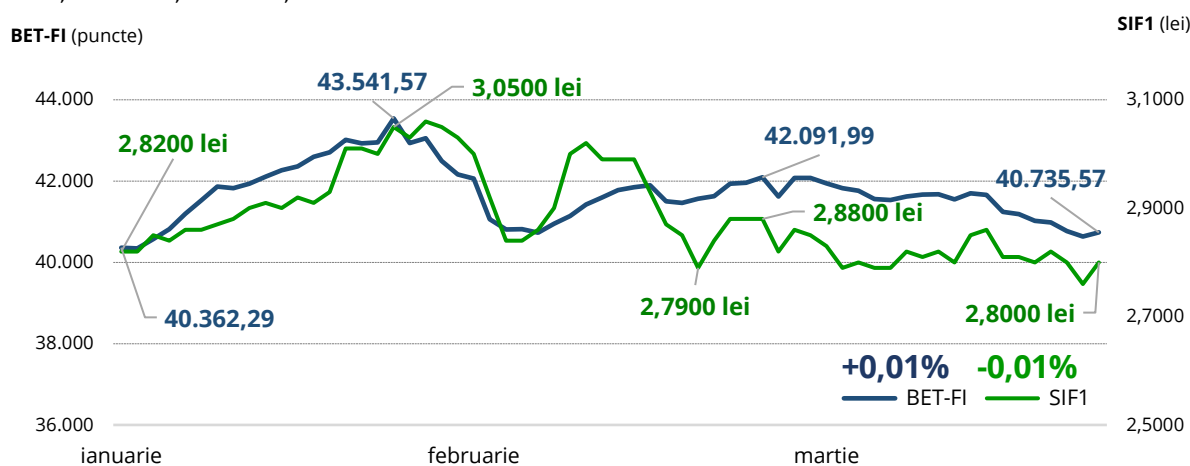
*procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni la 31 martie 2018; valori calculate conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 și nr. 10/2015*

## TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIU la 31 martie 2018

| Emitent                               | Domeniu de activitate                               | Deținere SIF1 | Valoarea* deținerii (mil. lei) | % din VAN    |
|---------------------------------------|---|---------------|--------------------------------|--------------|
| 1 BANCA TRANSILVANIA (TLV)            | financiar - bancar                                  | 4,44%         | 504,69                         | 18,26        |
| 2 SIF IMOBILIARE (SIFI)               | servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar | 99,99%        | 404,99                         | 14,65        |
| 3 ERSTE GROUP BANK AG (EBS)           | financiar - bancar                                  | 0,48%         | 394,31                         | 14,26        |
| 4 BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (BRD) | financiar - bancar                                  | 1,95%         | 205,59                         | 7,44         |
| 5 VRANCART (VNC)                      | ind. celulozei și hârtiei                           | 75,06%        | 144,82                         | 5,24         |
| 6 SIF MOLDOVA (SIF2)                  | alte intermediari financiare                        | 4,99%         | 76,99                          | 2,79         |
| 7 BIOFARM (BIO)                       | ind. farmaceutică                                   | 23,22%        | 70,25                          | 2,54         |
| 8 CONPET (COTE)                       | energie - utilități                                 | 6,50%         | 62,80                          | 2,27         |
| 9 SNGN ROMGAZ (SNG)                   | energie - utilități                                 | 0,41%         | 59,33                          | 2,15         |
| 10 SIF HOTELURI (CAOR)                | turism și alimentație publică                       | 98,99%        | 54,09                          | 1,96         |
| <b>TOTAL</b>                          |   |               | <b>1.978</b>                   | <b>71,55</b> |

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

## EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2018





## 4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2018

- În conformitate cu prevederile art. 137<sup>2</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societățile și ale art. 7 alin. (1) din Actul Constitutiv al Societății, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în ședința din data de 16 ianuarie 2018, a aprobat numirea domnului Ionel-Marian CIUCIOI în funcția de administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana până la întrunirea adunării generale a acționarilor, fiind autorizat în această calitate prin avizul ASF nr. 99 / 04.04.2018.
- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în data de 25 ianuarie 2018, în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (15) din Actul Constitutiv al Societății a hotărât menținerea deciziilor Consiliului de administrație din data de 24.04.2017, reconfirmând numirea domnului Radu Răzvan Străuț, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, în funcția de Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana și delegarea conducerii societății în temeiul art. 143 din Legea nr. 31/1990. Societatea a depus la ASF solicitarea de avizare a dlui Străuț în această funcție, documentația fiind în curs de analiză la Autoritate.
- În data de 15 februarie 2018, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2017 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro).
- În data de 9 martie 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat SIF Banat-Crișana în calitate de **Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA)**, fiind emise în acest sens emițând în acest sens următoarele documente:
  - Autorizația nr. 78/09.03.2018 prin care SIF Banat-Crișana este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA); se atestă înscrierea SIF Banat-Crișana în Registrul ASF la Secțiunea 7<sup>1</sup> – Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 3 – Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la ASF (AFIAA), cu nr. PJR07.1AFIAA/020007;
  - Avizul nr. 76/09.03.2018 prin care se avizează modificările intervenite în Actul Constitutiv al SIF Banat-Crișana în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2 din data de 25.04.2016, respectiv art. 2 alin. (1) din Actul constitutiv al societății, care se modifică astfel: „(1) Domeniul principal de activitate este: *Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499 după cum urmează: a) efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare; b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește; c) administrarea riscurilor; d) alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare*”.
  - Autorizația nr. 79/09.03.2018 de autorizare a doamnei Adina-Eleonora Hodăjeu în funcția-cheie de administrare a riscului în cadrul SIF Banat-Crișana; atestă înscrierea doamnei Adina-Eleonora Hodăjeu în Registrul ASF cu nr. PFR13.2FARA/020053 în funcția de administrare a riscului;
  - Autorizația nr. 80/09.03.2018 de autorizare a domnului Ioan-Eugen Cristea în funcția-cheie de ofițer de conformitate în cadrul SIF Banat-Crișana; se atestă înscrierea domnului Ioan-Eugen Cristea în Registrul ASF cu nr. PFR13.1RCCO/020007 în calitate de Reprezentant al compartimentului de conformitate;

- Decizia nr 332/09.03.2018 prin care se retrage autorizația de Reprezentant al Compartimentului de Control Intern al SIF Banat-Crișana acordată domnului Cristea Ioan-Eugen; se radiază înregistrarea cu nr. PFR13RCCI/020033 care atesta înscrierea domnului Cristea Ioan-Eugen în Registrul ASF în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.
- În data de 19 martie 2018, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 26 (27) aprilie 2018.

#### Evenimente ulterioare perioadei de raportare

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) SIF Banat-Crișana s-a desfășurat, la prima convocare, în data de 26 aprilie 2018. Hotărârile adoptate de AGOA au fost comunicate către ASF, BVB și investitori prin *Raportul curent din 26 aprilie 2018*, disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro).
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 26 aprilie 2018, la prima convocare. Hotărârile adoptate de AGEA au fost comunicate către ASF, BVB și investitori prin *Raportul curent din 26 aprilie 2018*, disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro).

## 5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2018

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2018 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 și având în vedere prevederile IFRS 9 – Instrumente financiare, standard aplicabil începând cu 01 ianuarie 2018.

Raportarea contabilă întocmită la 31 martie 2018 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 2018:

### Situația simplificată a poziției financiare - extras

| <b>Situația individuală a poziției financiare - extras</b>                     |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>                                    | <b>31/12/2017</b>    | <b>31/03/2018</b>    |
| Numerar și echivalente de numerar  | 11.320.217           | 12.840.904           |
| Depozite bancare, inclusiv dobânda cuvenită                                    | 4.814.586            | 2.414.300            |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere          | 338                  | 436.784.936          |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 2.440.191.357        | 2.219.023.187        |
| Active financiare la cost amortizat  | 6.499.764            | 6.398.252            |
| Investiții imobiliare și imobilizări corporale                                 | 23.477.763           | 23.413.650           |
| Alte active  | 1.841.146            | 8.301.001            |
| <b>Total active</b>  | <b>2.488.145.171</b> | <b>2.709.176.228</b> |
| Datorii  | <b>196.905.028</b>   | <b>224.127.306</b>   |
| Capitaluri proprii   | <b>2.291.240.143</b> | <b>2.485.048.923</b> |
| <b>Total pasive</b>  | <b>2.488.145.171</b> | <b>2.709.176.228</b> |

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2018 a fost de 2.709,2 milioane lei, în creștere cu 8,9% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2017.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar**, sunt aproximativ la nivelul înregistrat și la sfârșitul anului 2017, în condițiile în care Societatea nu a înregistrat alocări sau dezinvestiții semnificative de lichidități în primele 3 luni ale anului 2018, investițiile efectuate fiind finanțate în limita dezinvestirii din alte categorii de active deținute.

- **Depozitele bancare** sunt în ușoară scădere față de finalul anului precedent, o parte semnificativă din această scădere (2,4 milioane lei) regăsindu-se în creșterea poziției de numerar și echivalente de numerar (1,5 milioane lei).

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 436,8 milioane lei, sunt în creștere semnificativă față de 31 decembrie 2017 în cea mai mare parte ca efect al reclasificării în cadrul acestei categorii (din cadrul Activelor financiare disponibile pentru vânzare) a unor plasamente financiare (acțiuni deținute la entități asociate, unități de fond și obligațiuni) ca urmare a aplicării de la 01 ianuarie 2018 a standardului IFRS 9 – Instrumente financiare.

- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 2.219 milioane lei, sunt sub nivelul înregistrat la 31 decembrie 2017 ca efect al reclasificării din cadrul acestei categorii (în cadrul Activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere) a unor plasamente financiare (acțiuni deținute la entități asociate, unități de fond și obligațiuni) ca urmare a aplicării de la 01 ianuarie 2018 a standardului IFRS 9 – Instrumente financiare. Față de începutul anului 2018, Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere respectiv prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere cumulată de 194,6 milioane lei, reprezentând principala cauză a creșterii activelor totale ale Societății.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere față de începutul perioadei. Dinamica acestei componente de activ este influențată în mare parte de înregistrarea creanțelor privind dividendele de încasat de la societăți din portofoliu, declarate în cursul primelor trei luni din 2018 și neîncasate la data raportării.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere semnificativă față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2017, în principal pe seama diferențelor pozitive de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate în cadrul altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2018. Asupra acestor diferențe au fost constituite datorii privind impozitul pe profit amânat, operațiuni care explică creșterea datoriilor Societății față de sfârșitul anului precedent.

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

| <b>Situația individuală a profitului su pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras</b> |                   |                    |
|--|-------------------|--------------------|
| <i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>  | <b>31/03/2017</b> | <b>31/03/2018</b>  |
| <b>Venituri</b>  |                   |                    |
| Venituri din dividende   | 7.788.220         | 7.828.241          |
| Venituri din dobânzi   | 929.806           | 949.109            |
| Alte venituri operaționale   | 34.676            | 144.519            |
| <b>Câștig din investiții</b>   |                   |                    |
| Câștig net din diferențe de curs valutar   | 9.347             | 47.551             |
| Câștig net din vânzarea activelor  | (65.031)          | (377.150)          |
| Rezultatul net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere                 | 11                | 2.432.955          |
| <b>Cheltuieli</b>  |                   |                    |
| Cheltuieli cu comisioanele   | (573.822)         | (867.202)          |
| Alte cheltuieli operaționale   | (2.720.842)       | (2.623.443)        |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>  | <b>5.402.365</b>  | <b>7.534.580</b>   |
| Impozit pe profit  | (6.170)           | (269.881)          |
| <b>Profit net</b>  | <b>5.396.195</b>  | <b>7.264.699</b>   |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>   | <b>(167.098)</b>  | <b>111.109.836</b> |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>   | <b>5.229.097</b>  | <b>118.374.535</b> |

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

- **Veniturile din dividende** sunt la același nivel cu cele înregistrate în primele 3 luni ale anului precedent, reprezentând, atât în 2017 cât și în 2018, dividendele declarate de una dintre filialele Societății.

- **Veniturile din dobânzi** sunt într-o creștere ușoară față de trimestrul 1 2017, având în vedere că reorientarea plasamentelor cu venit fix din categoria depozitelor bancare în cea a obligațiunilor de stat, în condiții de randament semnificativ mai favorabile, a fost afectată parțial de scăderea volumului mediu al plasamentelor monetare în trimestrul I 2018 față de media acestora înregistrată în primele 3 luni din 2017.

**Câștigul din investiții** prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 31 martie 2018 este favorabil, fiind aferent obligațiunilor corporative deținute, are o evoluție pozitivă față de perioada similară a anului precedent în condițiile creșterii investițiilor efectuate în acest tip de instrumente la finele anului precedent.

- **Rezultatul net din vânzarea activelor** este ușor negativ, fiind aferent dezinvestirii din obligațiunile de stat deținute ca active financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global. În cazul instrumentelor de datorie, diferențele favorabile/nefavorabile din evaluarea la valoarea justă sunt transferate, la data derecunoașterii, în cadrul veniturilor/cheltuielilor. Începând cu 01 ianuarie 2018, având în vedere adoptarea IFRS 9 și opțiunea Societății privind reflectarea diferențelor de valoare justă aferente investițiilor în acțiuni (pag.1: *Situația poziției financiare - Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*) în cadrul altor elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile din cedarea plasamentelor în acțiuni din cadrul acestei categorii vor fi recunoscute pe seama rezultatului reportat, fără a mai fi transferate în venituri sau cheltuieli.

- **Rezultatul net din activele evaluate la valoare justă prin profit și pierdere** cuprinde diferența de valoare justă recunoscută la 31 martie 2018 aferentă activelor financiare reclasificate în această categorie (conform IFRS 9) din cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare (conform IAS 39).

**Cheltuielile** realizate la data de 31 martie 2018 sunt ușor peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2017, în principal datorită creșterii cheltuielilor cu comisioanele plătite (în principal a celor achitate ASF, dependente de valoarea activelor administrate).

**Profitul net** realizat la data de 31 martie 2018, în sumă de 7,5 milioane lei, este în creștere față de rezultatul cumulat al primului trimestru din anul 2017, în contextul recunoașterii în cadrul veniturilor a diferențelor de valoare justă aferente unor categorii de active clasificate astfel conform IFRS 9.

**Totalul rezultatului global** la 31 martie 2018 în sumă de 118,4 milioane lei, este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, cu ocazia raportării trimestriale, a creșterii valorii juste a portofoliului de active financiare. Menționăm că la raportările precedente aferente primului trimestru al anului, aceste sume nu au fost reflectate în situațiile financiare.

## Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2018

| Denumirea indicatorului  | Mod de calcul                              | Rezultat la 31/03/2018 |
|--|--|------------------------|
| <b>1. Indicatorul lichidității curente<sup>1)</sup></b>          | Active curente/Datorii curente             | 0,58                   |
| <b>2. Indicatorul gradului de îndatorare<sup>2)</sup></b>        | Capital împrumutat/Capital propriu x 100   | nu este cazul          |
|  | Capital împrumutat/Capital angajat x 100   | nu este cazul          |
| <b>3. Viteza de rotație a debitorilor-clienți<sup>3)</sup></b>   | Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90 | 61                     |
| <b>4. Viteza de rotație a activelor imobilizate<sup>4)</sup></b> | Cifra de afaceri/Active imobilizate        | 0,003                  |

<sup>1)</sup> **Indicatorul lichidității curente** oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 3 luni din 2018 a fost 0,58. Acest nivel este explicabil din două perspective (1) Societatea deține o serie de plasamente monetare lichide, evidențiate în cadrul Activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni de stat), care nu sunt luate în calculul acestui indicator și (2) la data de 31 martie 2018, Societatea a recunoscut în cadrul datoriilor o sumă semnificativă cu titlu de impozit pe profit rezultat atât în urma operațiunilor impozabile derulate în primul trimestru cât și al efectului tranziției la IFRS 9. Luând în considerare și aceste plasamente, valoarea indicatorului ar fi 1,68.

<sup>2)</sup> **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 2018 și ca urmare acest indicator este zero.

<sup>3)</sup> **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 2018.

Viteza de rotație calculată la 31 martie 2018 a fost de 61 zile și este reprezentativă pentru durata medie de timp dintre momentul înregistrării creanțelor privind dividendele de la societățile din portofoliu și data efectivă a încasării acestora.

<sup>4)</sup> **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 2018, acest indicator avea o valoare de 0,003.

## 6. ANEXE

**Situații financiare individuale interimare simplificate** la 31 martie 2018, 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 2018, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

**Situația detaliată a investițiilor** la 31 martie 2018, întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 31 martie 2018 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 14 mai 2018.

### Semnături

**Bogdan-Alexandru Drăgoi**  
Președinte, Director General

**Ștefan Doba**  
Director Economic