



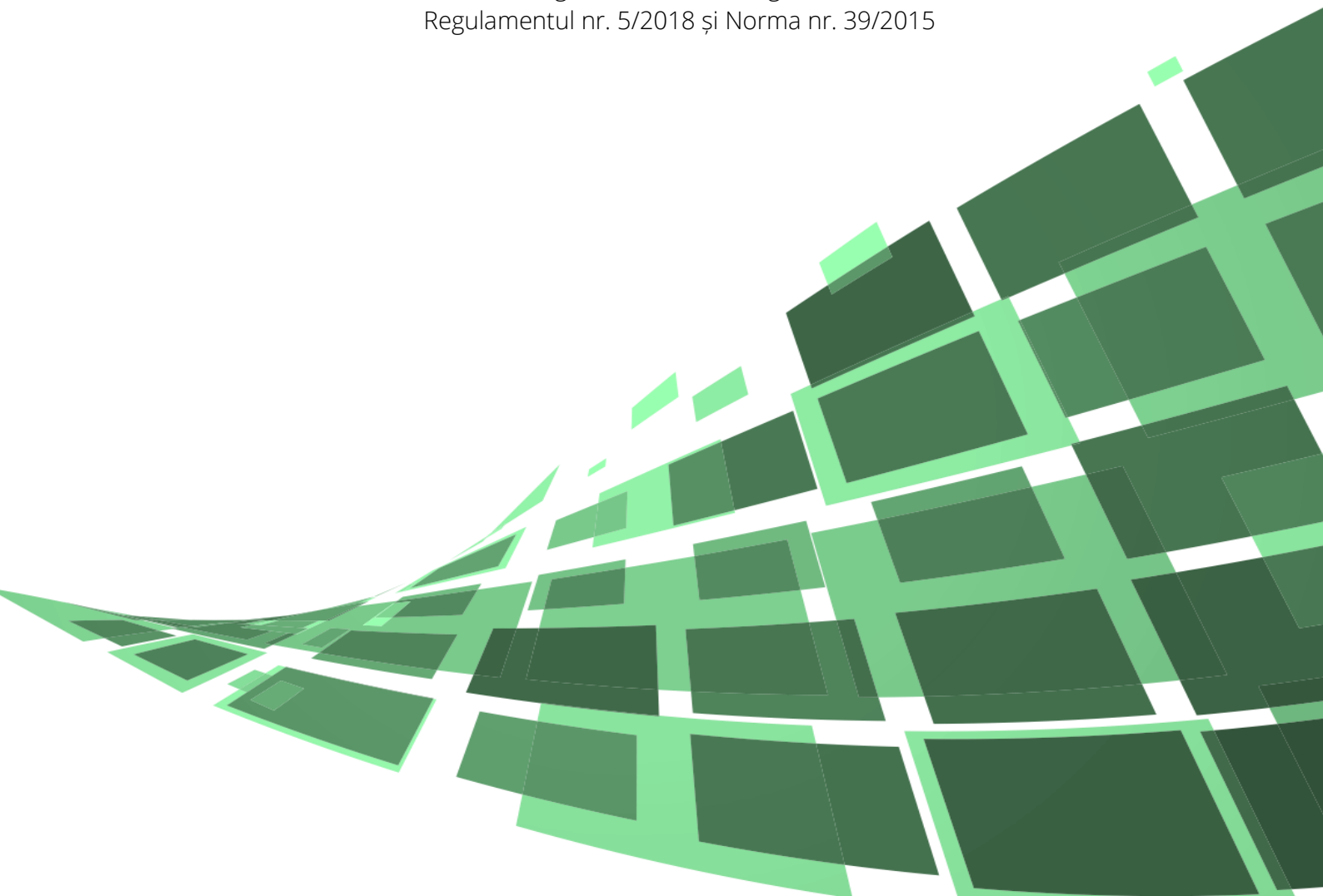
SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2018 —

În conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul nr. 15/2004,
Regulamentul nr. 5/2018 și Norma nr. 39/2015



CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2018	4
4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2018	8
5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2018	9
6. ANEXE	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 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 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2018 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2018 - 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 și în calitate AFIA prin Autorizația nr. 78/09.03.2018 ▪ 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"> ▪ 52.000.000 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 520.000.000 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 Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
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"> ▪ 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; ▪ administrarea riscurilor; ▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare;
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei 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 250 181 | 0257 304 446

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	31.12.2017	30.06.2018	30.09.2018
Total active, din care	2.488,15	2.573,26	2.612,07
Total active financiare	2.462,83	2.544,44	2.585,71
Capitaluri proprii	2.291,24	2.398,77	2.435,60
Total datorii curente	20,47	16,48	16,29

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.09.2017	30.06.2018	30.09.2018
Venituri operaționale	67,61	80,79	101,27
Câștiguri din investiții	(0,02)	(20,66)	(20,24)
Cheltuieli operaționale	9,56	7,83	12,07
Profit brut	58,03	52,31	68,96
Profit net	55,26	50,79	65,46

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	31.12.2017	30.06.2018	30.09.2018
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,7700	2,5300	2,4500
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,0111	4,6036	5,1782
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,4279	4,6357	4,7068
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,10	0,10	0,10
Număr acțiuni în circulație**	517.460.724	517.460.724	517.460.724

* calculată conform reglementărilor ASF

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

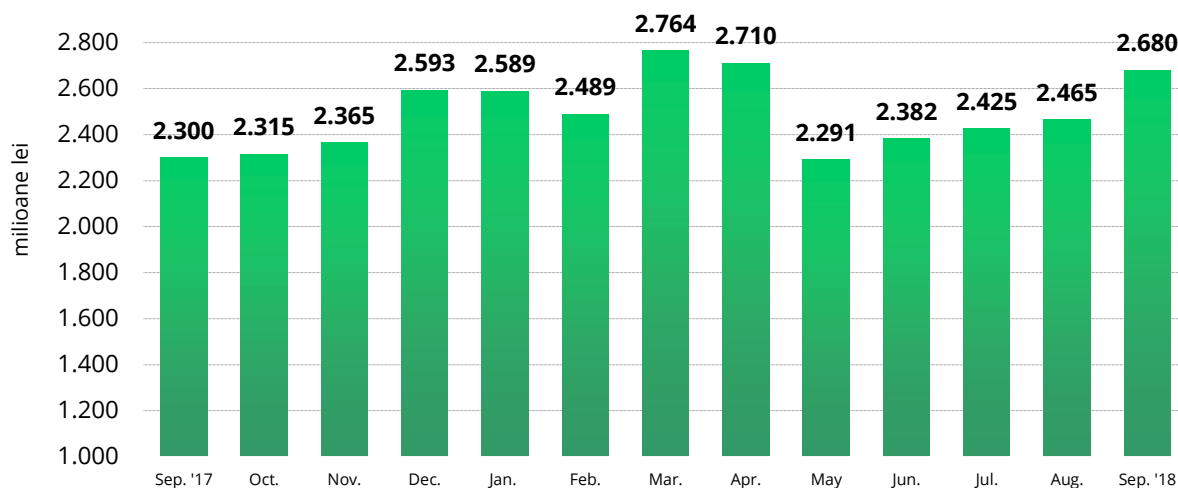
DATE OPERAȚIONALE			
	31.12.2017	30.06.2018	30.09.2018
Număr angajați permanenți	37	34	34
Număr sucursale	1	1	1

3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2018

Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **2.679,53 milioane lei** la 30 septembrie 2018, cu 12,48% peste valoarea de 2.382,19 milioane lei înregistrată la 30 iunie 2018. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **5,1782 lei** la 30 septembrie 2018 (30 iunie 2018: 4,6036 lei).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET septembrie 2017 - septembrie 2018



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către BRD Groupe Société Générale. Pe parcursul T3 2018, 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), Regulamentului ASF nr. 10/2015 și Regulamentului ASF nr. 2/2018.

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 2018, 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, Regulamentului ASF nr. 10/2015 și Regulamentului ASF nr. 2/2018.

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. În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al SIF Banat-Crișana exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. 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”).

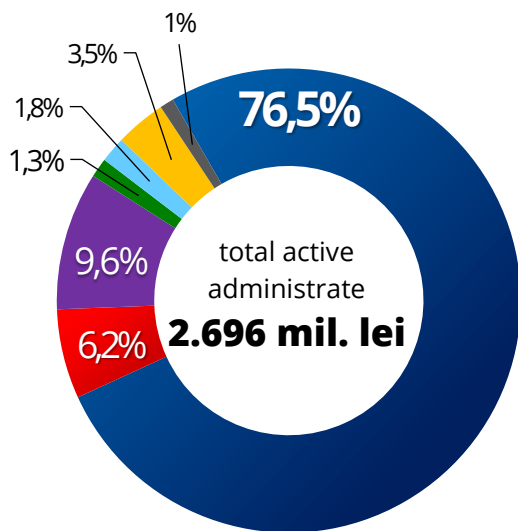
Structura portofoliului

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 30 septembrie 2018
categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate*

în valoare de **2.062,17 milioane lei**
(30.06.2018: 1.775,86 milioane lei)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **168,17 milioane lei**
(30.06.2018: 153,54 milioane lei)

■ titluri de participare AOPC nelistate

în valoare de **259,57 milioane lei**
(30.06.2018: 282,44 milioane lei)

■ titluri de stat

în valoare de **36,21 milioane lei**
(30.06.2018: 35,95 milioane lei)

■ obligațiuni corporatiste

în valoare de **48,62 milioane lei**
(30.06.2018: 48,56 milioane lei)

■ depozite bancare și disponibil

în valoare de **94,80 milioane lei**
(30.06.2018: 75,63 milioane lei)

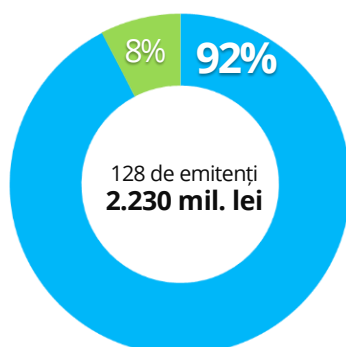
■ creanțe și alte active

în valoare de **26,27 milioane lei**
(30.06.2018: 26,66 milioane lei)

* categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri)
valori calculate la 30.09.2018 conform reglementărilor ASF, valoarea
instrumentelor financiare cu venit fix conține dobânzile de încasat

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate la 30 septembrie 2018



■ societăți listate

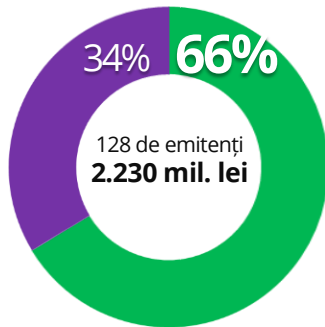
2.062,17 milioane lei (30.06.2018: 1.775,86 milioane lei) valoarea deținerilor în
46 de emitenți (30.06.2018: 49)

■ societăți nelistate

168,17 milioane lei (30.06.2018: 153,54 milioane lei) valoarea deținerilor în
82 de emitenți (30.06.2018: 85)

procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea
portofoliului de acțiuni la 30 septembrie 2018; valori calculate conform
reglementărilor ASF

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI expunere geografică



■ România

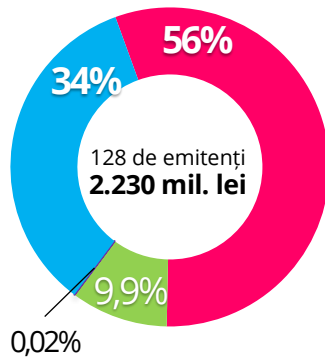
1.479,09 milioane lei (30.06.2018: 1.426,52 milioane lei) valoarea deținerilor în **126** de emitenți (30.06.2018: 129)

■ piețe externe

751,25 milioane lei (30.06.2018: 502,87 milioane lei) valoarea deținerilor în **2** emitenți (30.06.2018: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni la 30 septembrie 2018; valori calculate conform reglementărilor ASF

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI structura pe categorii de dețineri la 30 septembrie 2018



■ până la 5%

dețineri **până la 5%** în **45** de emitenți
valoare totală **1.246,25 milioane lei** (30.06.2018: 1.224 milioane lei)

■ 5-33%

dețineri **între 5-33%** în **69** de emitenți
valoare totală **220,37 milioane lei** (30.06.2018: 216 milioane lei)

■ 33-50%

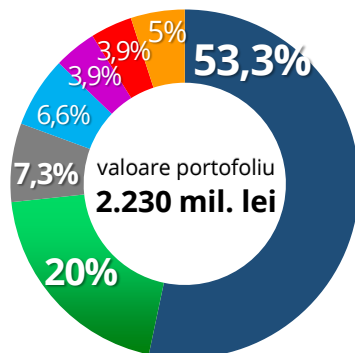
dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **0,47 milioane lei** (30.06.2018: 1,04 milioane lei)

■ peste 50%

dețineri **majoritare, peste 50%**, în **11** emitenți
valoare totală **763,26 milioane lei** (30.06.2018: 488 milioane lei)

procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni la 30 septembrie 2018; valori calculate conform reglementărilor ASF

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI structura pe sectoare la 31 martie 2018



■ financiar-bancar

dețineri în **14** emitenți în valoare totală de **1.188,96 milioane lei** (30.06.2018: 1.140,74 milioane lei)

■ comerț-imobiliare

dețineri în **13** de emitenți în valoare totală de **446,43 milioane lei** (30.06.2018: 201,18 milioane lei)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **5** emitenți în valoare totală de **162,59 milioane lei** (30.06.2018: 135,15 milioane lei)

■ energie-utilități

dețineri în **10** emitenți în valoare totală de **146,51 milioane lei** (30.06.2018: 151,70 milioane lei)

■ turism și alimentație publică

dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **88,01 milioane lei** (30.06.2018: 102,91 milioane lei)

■ farmaceutice

dețineri în **2** emitenți în valoare totală de **86,42 milioane lei** (30.06.2018: 86,91 milioane lei)

■ alte industrii și activități

dețineri în **80** emitenți în valoare totală de **111,61 milioane lei** (30.06.2018: 110,81 milioane lei)

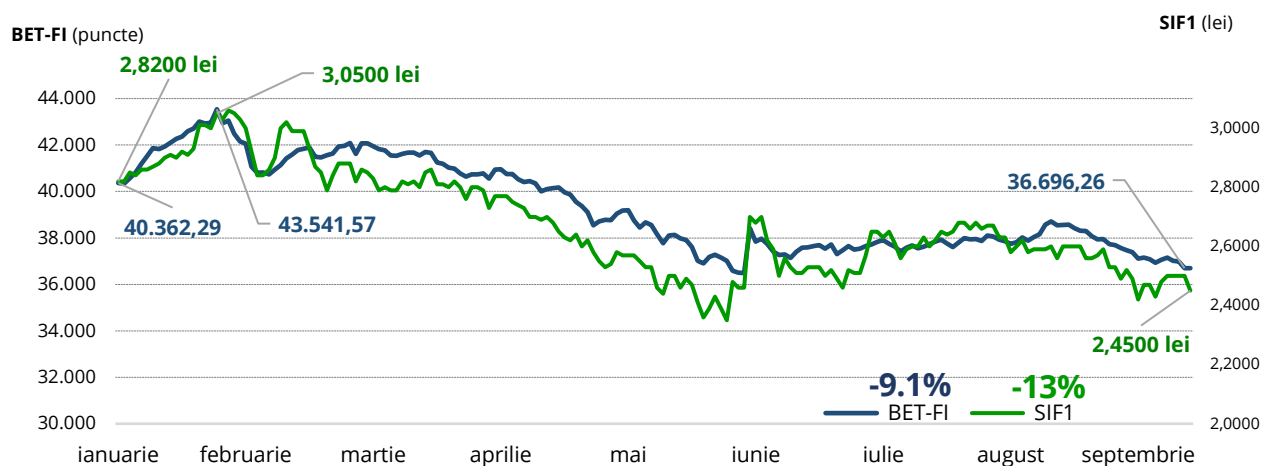
procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni la 30 septembrie 2018; valori calculate conform reglementărilor ASF

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIU la 30 septembrie 2018

Emitent	Domeniu de activitate	Deținere SIF1	Valoarea* deținerii (mil. lei)	% din VAN
1 BANCA TRANSILVANIA (TLV)	financiar - bancar	4,44%	495,39	18,49%
2 SIF IMOBILIARE (SIFI)	servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	99,99%	405,00	15,11%
3 ERSTE GROUP BANK AG (EBS)	financiar - bancar	0,48%	346,25	12,92%
4 BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (BRD)	financiar - bancar	1,95%	184,35	6,88%
5 VRANCART (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,06%	147,53	5,51%
6 BIOFARM (BIO)	ind. farmaceutică	23,22%	79,40	2,96%
7 SIF MOLDOVA (SIF2)	alte intermediari financiare	4,99%	61,29	2,29%
8 SNGN ROMGAZ (SNG)	energie - utilități	0,41%	53,04	1,98%
9 CONPET (COTE)	energie - utilități	6,50%	48,28	1,80%
10 SIF HOTELURI (CAOR)	turism și alimentație publică	98,99%	47,09	1,76%
TOTAL			1.867,63	69,70%

* calculată conform reglementărilor ASF

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



valorile evidențiate au fost înregistrate la finalul ședințelor de tranzacționare

4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2018

- Prin Autorizația nr. 236/19.09.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana ca urmare a diminuării capitalului social al societății de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana SA nr. 1/26.04.2018. *(Raport curent – 20 septembrie 2018)*
- Începând cu data de 2 octombrie 2018, SIF Banat-Crișana a demarat programul de răscumpărare acțiuni proprii prin tranzacții zilnice în piață, în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 2 art. 2 din 26.04.2018. Acțiunile sunt răscumpărate în cadrul Programului II aprobat de AGEA din 26.04.2018, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii societății (administratori, directori), în cadrul unui program de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Societatea a desemnat SSIF Swiss Capital SA în vederea furnizării de servicii de intermediere pentru programul de răscumpărare. Derularea programului de răscumpărare respectă condițiile derogatorii prevăzute în legislația privind abuzul de piață care permite efectuarea de tranzacții în perioadele închise ale emitentului (art. 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 și art. 4 alin. (2) din Regulamentul delegat UE nr. 1052/2016). *(Raport curent – 28 septembrie 2018)*

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

- SIF Banat-Crișana a informat investitorii, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, ale art. 2 din Regulamentul Delegat (UE) 1052/2016 și Regulamentul UE 596/2014, prin rapoarte curente publicate săptămânal în perioada 8 – 29 octombrie referitor la tranzacțiile efectuate pentru răscumpărarea acțiunilor proprii (simbol SIF1) conform Hotărârii AGEA din 26.04.2018.
- Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare cu numărul AC-168-4/10.10.2018 aferent reducerii capitalului social al societății. Capitalul social al societății a fost diminuat de la 52.000.000 lei la 51.746.072,40 lei, divizat în 517.460.724 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anulării unui număr de 2.539.276 acțiuni proprii, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/26.04.2018. *(Raport curent – 12 octombrie 2018)*
- Începând cu data de 29 octombrie 2018, s-a suspendat execuția programului de răscumpărare a propriilor acțiuni prin tranzacții zilnice în piață demarat în data de 2 octombrie 2018. *(Raport curent – 25 octombrie 2018)*
- Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația nr. 245/25.10.2018 a autorizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație al societății, prin numirea dlui Ionel Marian Ciucioi în funcția de administrator al Societății, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 2 din data de 26.04.2018. Componența Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana în urma prezentei autorizări: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte, Director General; Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte, Director General Adjunct; Sorin Marica – membru neexecutiv; Marcel Heinz Pfister – membru neexecutiv; Ionel Marian Ciucioi – membru neexecutiv. *(Raport curent – 25 octombrie 2018)*

5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2018

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 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, precum și ale IFRS 10 – Situații financiare consolidate privind entitățile de investiții.

Raportarea contabilă întocmită la 30 septembrie 2018 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate scurte comentarii privind poziția financiară a Societății și rezultatele la 30 septembrie 2018:

Situația individuală simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală simplificată a poziției financiare - extras

<i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	31/12/2017	30/09/2018
Numerar și echivalente de numerar	11.320.217	94.836.227
Depozite bancare, inclusiv dobânda cuvenită	4.814.586	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	338	1.047.001.431
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.440.191.357	1.437.463.601
Active financiare la cost amortizat	6.499.764	6.408.733
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	23.477.763	23.296.681
Alte active	1.841.146	3.067.587
Total active	2.488.145.171	2.612.074.260
Datorii	196.905.028	176.471.330
Capitaluri proprii	2.291.240.143	2.435.602.930
Total pasive	2.488.145.171	2.612.074.260

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2018 a fost de 2.612,1 milioane lei, în creștere cu 5,0% 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 semnificativ peste nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2017, în condițiile în care Societatea a finanțat aproape integral investițiile efectuate (acțiuni cotate, unități de fond) din dezinvestiții din alte categorii de active (acțiuni cotate pe piețe externe, obligațiuni de stat) în primele 9 luni ale anului 2018, încasările din dividende fiind plasate în instrumente monetare pe termen scurt.

- **Depozitele bancare**: Societatea nu deține la 30 septembrie 2018 plasamente monetare cu scadența mai mare de 3 luni. Depozitele constituite cu scadența mai mică de 3 luni sunt cuprinse în cadrul echivalentelor de numerar.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.047,0 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 – conform IAS 39) a unor plasamente financiare (acțiuni deținute la filiale și entități asociate, unități de fond și obligațiuni emise de societăți comerciale) ca urmare a aplicării de la 01 ianuarie 2018 a standardului IFRS 9 – Instrumente financiare și clasificării Societății, în cursul anului 2018, ca entitate de investiții, conform IFRS 10 Situații financiare consolidate. Variația valorii juste aferente acestei categorii de active față de 31 decembrie 2017 este un minus de 24 milioane lei.

- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.437,5 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 filiale, entități asociate, unități de fond și obligațiuni) ca urmare a aplicării de la 01 ianuarie 2018 a standardului IFRS 9 – Instrumente financiare și clasificării Societății, în cursul anului 2018, ca entitate de investiții. Față de începutul anului 2018, Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o variație pozitivă de valoare justă de 66,2 milioane lei.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2017, în principal pe seama profitului exercițiului și a diferențelor pozitive de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate în cadrul altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2018.

- **Datoriile** sunt în scădere față de sfârșitul anului precedent, în condițiile în care, la data tranziției la IFRS 9, reclasificarea anumitor investiții a impus și modificarea tratamentului fiscal a acestora, astfel încât o parte a impozitului pe profit amânat recunoscut la 31 decembrie 2017 a devenit impozit curent, fiind achitat de Societate în cursul anului 2018.

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

Situația individuală simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30/09/2017	30/09/2018
Venituri		
Venituri din dividende	65.213.545	97.919.594
Venituri din dobânzi	2.254.104	3.133.997
Alte venituri operaționale	141.718	219.612
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	63.165	106.945
Câștig net din vânzarea activelor	(83.821)	(553.308)
Rezultatul net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	8	(19.793.660)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(1.929.673)	(2.393.051)
Alte cheltuieli operaționale	(7.631.725)	(9.677.316)
Profit înainte de impozitare	58.027.321	68.962.812
Impozit pe profit	(2.766.983)	(3.507.159)
Profit net	55.260.338	65.455.653
Alte elemente ale rezultatului global	168.242.368	5.897.812
Total rezultat global aferent perioadei	223.502.706	133.477.252

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

- **Veniturile din dividende** sunt în creștere față de cele înregistrate în primele 9 luni ale anului precedent, susținute în principal de dividendele convenite de la participațiile în societățile bancare (Banca Transilvania, BRD) și în cele din domeniul energiei (Romgaz, Conpet).

- **Veniturile din dobânzi** sunt într-o creștere ușoară față de perioada similară din 2017, ca efect conjugat al unui volum semnificativ mai mare a plasamentelor în depozite bancare (în condițiile creșterii ușoare a ratelor dobânzii bonificate de bănci) și a unor dobânzi obținute din obligațiunile deținute al căror cupon este indexat în funcție de indicele Robor 3M.

Câștigul din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 30 septembrie 2018 este favorabil, fiind aferent obligațiunilor corporative deținute, în contextul unei deprecieri a leului față de euro, comparativ cu anul 2017.

- **Rezultatul net din vânzarea activelor** este 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 30 septembrie 2018 aferentă atât activelor financiare reclasificate în această categorie (conform IFRS 9) din cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare (conform IAS 39) cât și a celor reclasificate în conformitate cu IFRS 10, ulterior constatării statutului de entitate de investiții. Aceste active cuprind: investițiile în filialele și entitățile asociate eliminate din perimetrul de consolidare, plasamentele efectuate în unități de fond și investițiile în anumite obligațiuni emise de societăți comerciale. Suma recunoscută la 30 septembrie 2018 în cadrul acestei categorii este în principal influențată de evoluția negativă a investițiilor în unități de fond.

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 2018 sunt 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) și a altor categorii de cheltuieli operaționale (în principal datorită recunoașterii lunare a cheltuielilor ocazionate stock-option plan-ul aprobat de către acționarii Societății).

Profitul net realizat la data de 30 septembrie 2018, în sumă de 65,5 milioane lei, este în creștere față de rezultatul cumulat al primelor 9 luni din anul 2017, în contextul creșterii semnificative a veniturilor din dividende, creștere care a compensat efectele nefavorabile ale diferențelor de valoare justă aferente anumitor active financiare din portofoliul Societății.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2018 în sumă de 133,5 milioane lei, este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a câștigurilor din vânzarea de acțiuni în 2018 (62,1 milioane lei) și a diferențelor de valoare justă a portofoliului de active financiare.

Indicatori economico-financiar la data de 30 septembrie 2018

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2018
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	6.00
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 270	12,2
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,03

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 9 luni din 2018 a fost 6.

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 2018 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 2018.

Durata calculată la 30 septembrie 2018 a fost de 12 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.

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 2018, acest indicator avea o valoare de 0,03.

6. ANEXE

Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 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 30 septembrie 2018, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2018, întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 30 septembrie 2018 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 5 noiembrie 2018.

Semnături

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General