



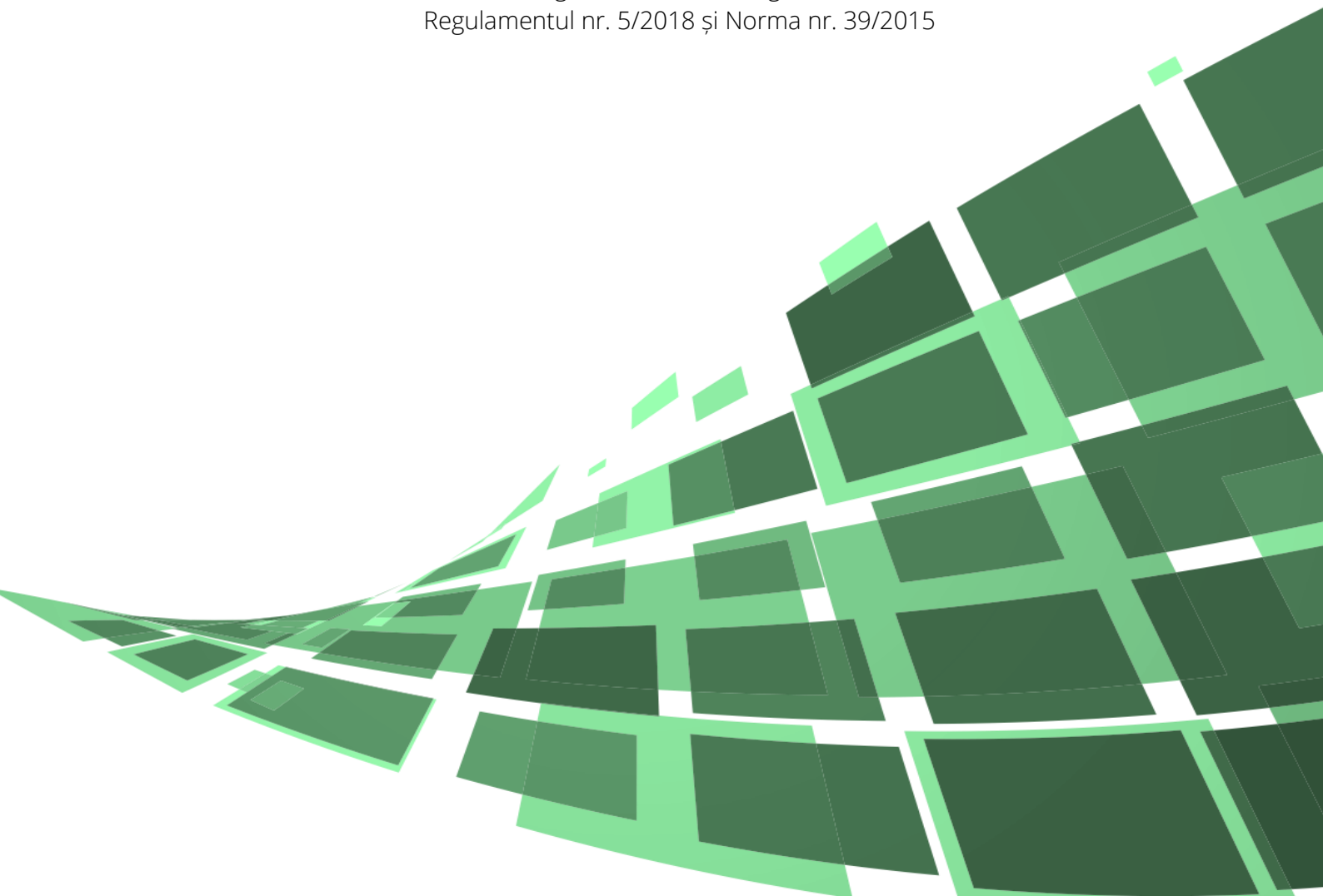
SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2019 —

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. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2019	4
4. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2019	6
5. ANEXE	
▪ Situații Financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2019 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 2019 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004	
▪ Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2019 - 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, asimilabilă F.I.A. de tip închis ▪ 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"> ▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 517.460.724 acțiuni emise; 517.371.068 acțiuni în circulație ▪ 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
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 investitori@sif1.ro **tel** 0257 250 181 | 0257 304 446

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2018	31.03.2019
Total active, din care	2.452,94	2.542,52
Total active financiare	2.427,11	2.505,26
Capitaluri proprii	2.321,42	2.399,71
Total datorii curente	1,62	12,89

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	31.03.2018	31.03.2019
Venituri operaționale	8,92	15,20
Câștiguri din investiții	2,1	(3,46)
Cheltuieli operaționale	3,49	4,33
Profit brut	7,53	7,42
Profit net	7,26	6,63

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2018	31.03.2019
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,04	2,10
Valoare activ net* / acțiune (lei)	4,3067	4,4488
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,4863	4,6383
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr acțiuni în circulație**	517.371.068	517.371.068

* calculată conform reglementărilor ASF

** numărul de acțiuni determinat având în vedere și acțiunile proprii răscumpărate de Societate

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2018	31.03.2019
Număr angajați permanenți	34	34
Număr sucursale	1	1

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2019

Tranzacție prevăzută la art. 82 din Legea 24/2017

În data de 28 ianuarie 2019, SIF Banat-Crișana a informat acționarii cu privire la subscrierea și achiziționarea unui număr de 7.500 obligațiuni corporative nelistate cu valoare nominală 2.000 euro, emise de societatea SIFI BH RETAIL SA București, tranzacție ce s-a încadrat în prevederile art.82 din Legea 24/2017.

Societatea SIFI BH RETAIL SA a fost înființată în anul 2014 și are ca acționar principal societatea SIF IMOBILIARE PLC, filiala SIF Banat-Crișana, care deține 99,9% din capitalul social.

Rezultate financiare preliminare aferente anului 2018

În data de 28 februarie 2019, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2018 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

Comunicat metode de evaluare active

În data de 1 martie 2019, SIF Banat-Crișana a informat investitorii că în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), din considerente de stabilitate și coerență, va menține pe parcursul anului 2019 politicile și metodele de evaluare aprobate și implementate în anul 2018 conform reglementărilor europene și naționale.

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019

Adunarea generală ordinară a acționarilor Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A., a fost întrunită prin convocare cu participarea directă sau prin corespondență a acționarilor care au deținut 154.927.270 acțiuni, reprezentând 29,95% din numărul total de drepturi de vot, din care 14.777.376 acțiuni cu drepturi de vot suspendate.

Ordinea de zi a fost publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a nr.1227/19.03.2019, cotidianul național Bursa nr.51(6346)/19.03.2019, cotidianul local Jurnal Arădean nr.8282/19.03.2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul Bursei de Valori București.

Cu cvorumul și cu majoritatea necesare, prevăzute de lege și de Actul Constitutiv, consemnate în procesul verbal încheiat cu ocazia lucrărilor, adunarea generală ordinară a hotărât: aprobarea situațiilor financiare individuale aferente exercițiului financiar 2018, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație, de președinte și de auditorul financiar; aprobarea repartizării întregului profit net al exercițiului financiar 2018, în sumă de 77.186.227 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii de finanțare, în vederea susținerii unui program de răscumpărare de acțiuni; aprobarea situațiilor financiare consolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2018; aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și Programului de activitate pentru anul 2019; aprobarea, pentru exercițiul financiar 2019, menținerea remunerației lunare convenită membrilor consiliului de administrație în cuantumul aprobat prin hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din data de 26 aprilie 2016; aprobarea reducerii limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor la 0,42% din activul net mediu anual; aprobarea datei de 20 septembrie 2019 ca dată de înregistrare (19 septembrie 2019 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019

Adunarea generală extraordinară a acționarilor Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A., a fost întrunită la prima convocare cu participarea directă sau prin corespondență a acționarilor care au deținut 141.677.421 acțiuni, reprezentând 27,38% din numărul total de drepturi de vot, din care 14.777.376 acțiuni cu drepturi de vot suspendate.

Ordinea de zi a fost publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a nr. 1227/19.03.2019, cotidianul național Bursa nr. 51(6346)/19.03.2019, cotidianul local Jurnal Arădean nr. 8282/19.03.2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul Bursei de Valori București.

Cu cvorumul și cu majoritatea necesare, prevăzute de lege și de Actul Constitutiv, consemnate în procesul verbal încheiat cu ocazia lucrărilor, adunarea generală extraordinară a hotărât: aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul I") de către Societate; aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul II") de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile; aprobarea utilizării acțiunilor achiziționate în cadrul Programului II de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare; aprobarea datei de 15 mai 2019 ca dată de înregistrare (14 mai 2019 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr.5/2018.

Amendament la Documentul de informare publicat prin Raportul Curent din data de 21.05.2018

SIF Banat-Crișana a informat acționarii că în cadrul ședinței din data de 22.04.2019, Consiliul de administrație a aprobat prelungirea duratei Planului de plata pe bază de acțiuni (Stock Option Plan).

Prin Raportul Curent din data de 21.05.2018, SIF Banat-Crișana a informat acționarii cu privire la aprobarea "*Planul de plată pe bază de acțiuni*" ("Stock Option Plan"), prin care au fost oferite către administratorii și directorii Societății un număr de 1.400.000 de acțiuni SIF1, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 26 aprilie 2018.

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, întocmit conform Anexei nr. 21 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și Anexei nr. 4 la Regulamentul nr. 5/2018, a fost actualizat conform hotărârii Consiliului de administrație din data de 22.04.2019.

4. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2019

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2019 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 2019 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 2019:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

<i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	31/12/2018	31/03/2019
Numerar și echivalente de numerar	29.230.410	79.957.781
Depozite bancare, inclusiv dobânda cuvenită	6.044.457	4.539.125
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.265	1.152.339.387
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.279.345.173	1.261.877.908
Active financiare la cost amortizat	6.505.683	6.543.245
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	23.332.032	23.276.871
Alte active	2.496.233	13.986.403
Total active	2.452.943.252	2.542.520.720
Datorii	131.522.639	142.807.835
Capitaluri proprii	2.321.420.613	2.399.712.885
Total pasive	2.452.943.252	2.542.520.720

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2019 a fost de 2.542,5 milioane lei, în creștere cu 3,7% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2018.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar**, sunt peste nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2018, în condițiile în care Societatea nu a reinvestit în primele 3 luni ale anului 2019 încasările din tranzacțiile de vânzare de acțiuni (în principal Erste Bank), sumele fiind păstrate în plasamente lichide pe termen scurt (disponibil și depozite cu scadență <3 luni).

- **Depozitele bancare** sunt aproximativ la nivelul de la începutul anului, având în vedere că Societatea nu a modificat semnificativ în primul trimestru structura de alocare a disponibilităților între cele cu scadență inițială mai mică de 3 luni (recunoscute contabil în categoria echivalentelor de numerar) respectiv mai mare de 3 luni (prezentate bilanțier în cadrul poziției Depozite bancare).

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.152,3 milioane lei, sunt în creștere față de 31 decembrie 2018 ca efect al recunoașterii în cadrul acestei categorii a achiziției de obligațiuni corporative în valută în primele 3 luni ale anului (SIFI BH Retail SA) și a înregistrării diferențelor din evaluarea la valoarea justă a portofoliului de active financiare la 31 martie 2019.

-- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.261,88 milioane lei, sunt sub nivelul înregistrat la 31 decembrie 2018 în condițiile în care sumele derecunoscute din cadrul acestei categorii în urma vânzării unui pachet de acțiuni Erste în luna ianuarie 2019 au fost superioare diferențelor pozitive de valoare justă înregistrate în urma evaluării la valoarea justă a portofoliului de active financiare la 31 martie 2019.

- 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 2019 și neîncasate la data raportării.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere semnificativă față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2018, în principal pe seama diferențelor pozitive de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate în cadrul altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2019. 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

<i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	31/03/2018	31/03/2019
Venituri		
Venituri din dividende	7.828.241	13.557.288
Venituri din dobânzi	949.109	1.611.943
Alte venituri operaționale	144.519	34.801
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	47.551	1.666.998
Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	2.432.955	(5.122.358)
Profit/(pierdere) din vanzarea activelor	(377.150)	-
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(867.202)	(755.425)
Alte cheltuieli operaționale	(2.623.443)	(3.573.389)
Profit înainte de impozitare	7.534.580	7.419.859
Impozit pe profit	(269.881)	(787.418)
Profit net	7.264.699	6.632.441
Alte elemente ale rezultatului global	111.109.836	25.530.261
Total rezultat global aferent perioadei	118.374.535	32.162.702

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

- **Veniturile din dividende** sunt în creștere semnificativă față de cele înregistrate în primele 3 luni ale anului precedent, reprezentând, atât în 2018 cât și în 2019, dividendele declarate de una dintre filialele Societății (SAI Muntenia).

- **Veniturile din dobânzi** sunt în creștere față de trimestrul 1 2018, având în vedere reorientarea plasamentelor cu venit fix din categoria depozitelor bancare în cea a obligațiunilor corporative, în condiții de randament semnificativ mai favorabile.

Câștigul din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 31 martie 2019 este favorabil, fiind aferent obligațiunilor corporative deținute și are o evoluție pozitivă față de perioada similară a anului precedent în condițiile creșterii semnificative a investițiilor efectuate în acest tip de instrumente în cursul trimestrului 1 2019.

- **Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere** este negativ, datorându-se în principal evaluării la valoarea justă la 31 martie 2019 a activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL). Structural, diferențele pozitive înregistrate din evaluarea unităților de fond au fost anulate de diferențele negative de valoare justă înregistrate în cazul acțiunilor cotate (filiale și entități asociate) și al obligațiunilor corporative.

Cheltuielile realizate la data de 31 martie 2019 sunt ușor peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2018.

Profitul net realizat la data de 31 martie 2019, în sumă de 6,6 milioane lei, este ușor sub nivelul rezultatului net al primului trimestru din anul 2018, în contextul în care veniturile mai mari din dividendele recunoscute au fost afectate de impactul negativ al înregistrării diferențelor de valoare justă ale activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL).

Totalul rezultatului global la 31 martie 2019 în sumă de 32,16 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 clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global).

Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2019

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31/03/2019
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	7,73
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	89
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,006

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 3 luni din 2019 a fost 7,73. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 31 martie 2019, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturile bancare.

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 2019 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 2019.

Viteza de rotație calculată la 31 martie 2019 a fost de 89 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 31 martie 2019, acest indicator avea o valoare de 0,006.

5. ANEXE

Situații financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2019, 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 2019, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2019, întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 31 martie 2019 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 14 mai 2019.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General