



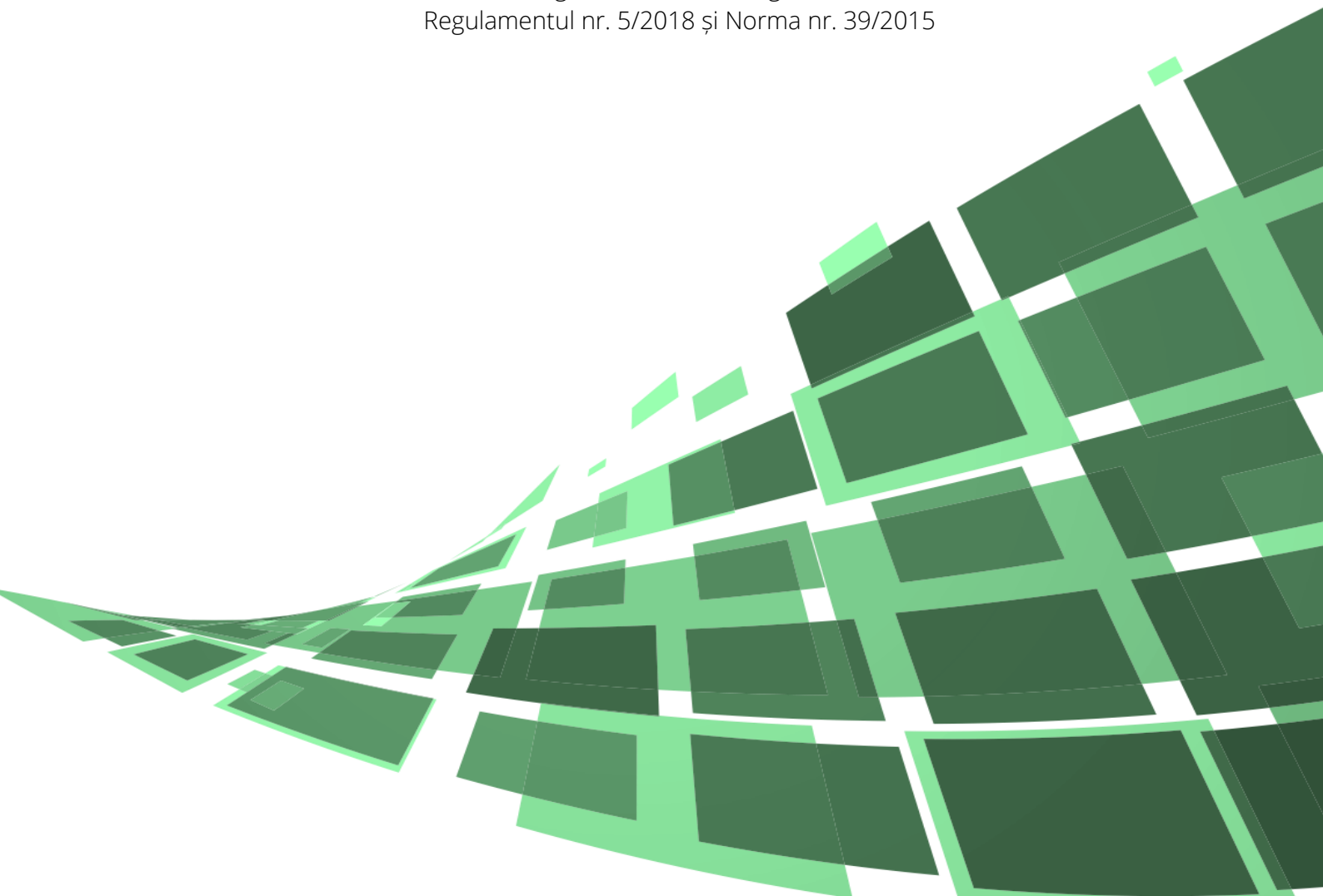
**SIF BANAT-CRIȘANA**

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

# **RAPORT TRIMESTRIAL**

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2019 —

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



## CUPRINS

<b>1. INFORMAȚII GENERALE</b>	<b>2</b>
<b>2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE</b>	<b>3</b>
<b>3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2019</b>	<b>4</b>
<b>4. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA</b>	<b>9</b>
<b>5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE</b>	<b>11</b>
<b>6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2019</b>	<b>15</b>
<b>7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2019</b>	<b>17</b>
<b>8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>20</b>
<b>9. ANEXE</b>	<b>22</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 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</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2019 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2019 - 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, asimilabilă F.I.A. de tip închis</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>▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>▪ 517.460.724 acțiuni emise; 517.371.068 acțiuni în circulație</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 TRANZAȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol <b>SIF1</b>
AUDITOR FINANCIAR	PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L pentru exercițiile financiare 2016-2018 <b>Deloitte Audit S.R.L.</b> , începând cu exercițiul financiar 2019
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	<p><b>Arad</b>, Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro</p> <p><b>Sucursala București</b> Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București</p>

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

## 2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

<b>PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]</b>			
	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>
Total active, din care	2.612,07	2.452,94	2.792,32
Total active financiare	2.585,71	2.427,11	2.741,61
Capitaluri proprii	2.435,60	2.321,42	2.634,93
Total datorii curente	16,29	1,62	4,55

<b>PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]</b>			
	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>
Venituri operaționale	101,27	114,88	110,44
Câștiguri din investiții	(20,24)	(16,05)	39,43
Cheltuieli operaționale	12,07	17,93	11,94
Profit brut	68,96	80,89	137,93
Profit net	65,46	77,19	126,54

<b>PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET</b>			
	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,4500	2,0400	2,4500
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,1782	4,3067	4,9745
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,7068	4,4863	5,0929
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,10	0,10	0,10
Număr acțiuni în circulație**	517.460.724	517.371.068	517.371.068

\* calculată conform reglementărilor ASF

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

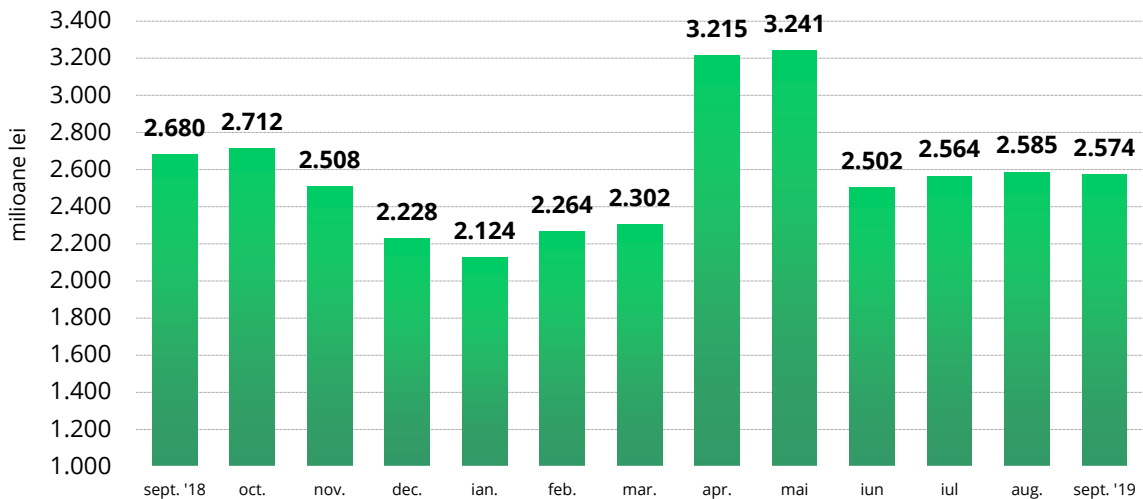
<b>DATE OPERAȚIONALE</b>			
	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>
Număr angajați permanenți	34	34	34
Număr sucursale	1	1	1

### 3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2019

#### Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **2.573,66 milioane lei** la 30 septembrie 2019, cu 2,86% peste valoarea de 2.502,12 milioane lei înregistrată la 30 iunie 2019 și cu 3,95% sub valoarea la septembrie 2018. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **4,9745 lei** la 30 septembrie 2019 (30 iunie 2019: 4,8363 lei).

#### EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET septembrie 2018 - septembrie 2019



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către BRD Groupe Société Générale. Pe parcursul T3 2019, 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](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 2019, 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 Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), ale Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 2/2018.

Potrivit acestor reglementări:

- Acțiunile și valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012 admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, sunt evaluate: (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată; sau (ii) la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate.

- 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. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
- 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”).

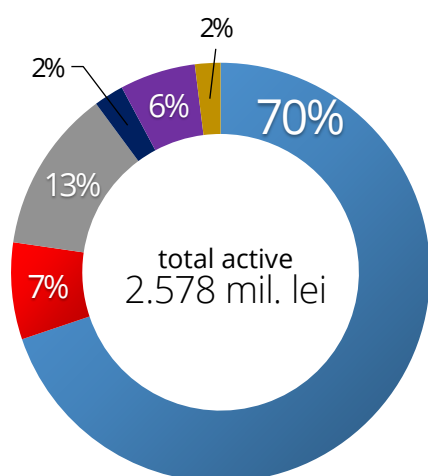
Metodele de evaluare utilizate de Societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul sunt prezentate pe pagina de internet, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea *Investiții > Activul net > Metode de evaluare a activelor*. Modificări în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității de Supraveghere Financiară, conform reglementărilor în vigoare.

### Structura portofoliului

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății. Limitele prudențiale aplicabile investițiilor efectuate de Societate sunt stabilite prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin OUG nr. 32/2012 și Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

### ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

categorii de active (pondere în total activ)



- acțiuni listate\*: 70%  
valoare dețineri **1.800,18 mil. lei** (30 iunie 2019: 1.745,61 mil. lei)
- acțiuni nelistate: 7%  
valoare dețineri **192,61 mil. lei** (30 iunie 2019: 203,58 mil. lei)
- titluri de participare AOPC nelistate: 13%  
valoare dețineri **324,31 mil. lei** (30 iunie 2019: 300,50 mil. lei)
- obligațiuni corporative: 2%  
valoare dețineri **59,70 mil. lei** (30 iunie 2019: 59,49 mil. lei)
- depozite bancare și disponibil: 6%  
valoare dețineri **150,71 mil. lei** (30 iunie 2019: 172,17 mil. lei)
- creanțe și alte active: 2%  
valoare dețineri **50,72 mil. lei** (30 iunie 2019: 24,76 mil. lei)

\* categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri) valori calculate conform prevederilor 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

Valoarea<sup>1</sup> totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2019 a fost de **2.578 milioane lei**, cu 2,88% peste valoarea înregistrată la 30 iunie 2019, când ajungea la 2.506,12 milioane lei. Față de acea dată, valoarea acțiunilor listate din portofoliu a crescut cu 3,13%.

Valoarea portofoliului de acțiuni (la societăți listate și nelistate) reprezenta **77,29%** din totalul activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2019, cifrându-se la **1.993 milioane lei**.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 septembrie 2019, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

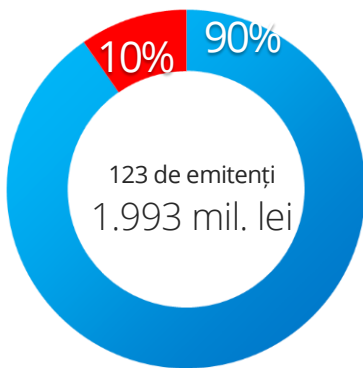
La finalul trimestrului III 2019, SIF Banat-Crișana deține *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii, cu o valoare însumată de 547 milioane lei, reprezentând 21,25% din VAN.

Companiile în care SIF Banat-Crișana deține pachete majoritare și controlul sunt clasificate ca filiale conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

În cursul primului semestru 2019, Societatea a reanalizat criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

#### PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI LA 30 SEPTEMBRIE 2019

în funcție de lichiditate



■ societăți listate: 90%

**1.800 mil. lei** (30 iunie 2019: 1.745,61 mil. lei) valoarea deținerilor în 45 de emitenți (30 iunie 2019: 46)

■ societăți nelistate: 10%

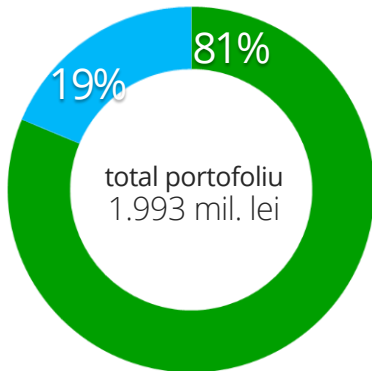
**192,6 mil. lei** (30 iunie 2019: 203,58 mil. lei) valoarea deținerilor în 78 emitenți (30 iunie 2019: 79)

*valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni*

<sup>1</sup> evaluarea activelor efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI LA 30 SEPTEMBRIE 2019

expunere geografică



■ România: 81%

**1.620 mil. lei** (30 iunie 2019: 1.561,97 mil. lei) valoarea deținerilor în 121 de emitenți (30 iunie 2019: 123)

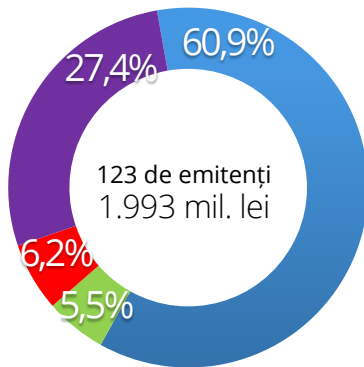
■ extern: 19%

**373 mil. lei** (30 iunie 2019: 387,22 mil. lei) valoarea deținerilor în 2 emitenți (30 iunie 2019: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

*valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni*

## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI LA 30 SEPTEMBRIE 2019

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri **până la 5%** în **44** de emitenți

valoare totală **1.213,03 mil. lei** (30 iunie 2019: 1.143.25 mil. lei)

■ 5-33%

dețineri **între 5 - 33%** în **65** emitenți

valoare totală **109,55 mil. lei** (30 iunie 2019: 122,40mil. lei)

■ 33-50%

dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți

valoare totală **123,23 mil. lei** (30 iunie 2019: 129,91 mil. lei)

■ peste 50%

dețineri **majoritare, peste 50%**, în **13** emitenți

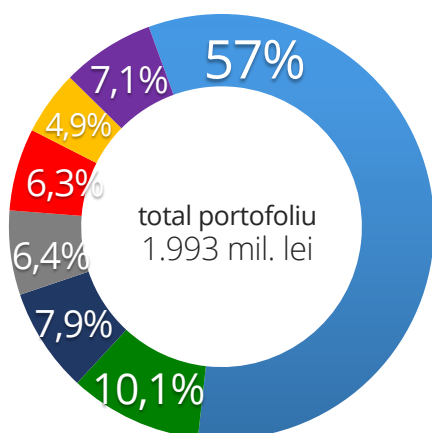
valoare totală **546,98 mil. lei** (30 iunie 2019: 553,63 mil. lei)

*valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni*



**PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI LA 30 SEPTEMBRIE 2019**

structura pe sectoare



■ financiar-bancar: 57%

dețineri în **14** emitenți în valoare totală de **1.143 mil. lei**  
(30 iunie 2019: 1.091 mil. lei)

■ comerț-imobiliare: 10,1%

dețineri în **12** de emitenți în valoare totală de **201 mil. lei**  
(30 iunie 2019: 200 mil. lei)

■ energie-utilități: 7,9%

dețineri în **11** emitenți în valoare totală **158 mil. lei**  
(30 iunie 2019: 150 mil. lei)

■ celuloză și hârtie: 6,4%

dețineri în **5** emitenți în valoare totală **128 mil. lei**  
(30 iunie 2019: 132 mil. lei)

■ farmaceutice: 6,3%

dețineri în **2** emitenți în valoare totală **125 mil. lei**  
(30 iunie 2019: 131 mil. lei)

■ turism și alimentație publică: 4,9%

dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **97 mil. lei**  
(30 iunie 2019: 94 mil. lei)

■ alte industrii: 7,1%

dețineri în **75** de emitenți în valoare totală **141 mil. lei**  
(30 iunie 2019: 151 mil. lei)

*valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni*

**TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIU la 30 septembrie 2019**

Emitent	Domeniu de activitate	Deținere SIF1%	Valoarea* deținerii (mil. lei)	% din VAN
1 BANCA TRANSILVANIA (TLV)	financiar - bancar	4,5177	565,53	21,97%
2 ERSTE GROUP BANK AG (EBS)	financiar - bancar	0,3362	208,29	8,09%
3 BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (BRD)	financiar - bancar	1,9537	194,97	7,58%
4 SIF IMOBILIARE (SIFI)	servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	99,9997	164,44	6,39%
5 VRANCART (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,0633	127,78	4,96%
6 BIOFARM (BIO)	ind. farmaceutică	36,7471	117,68	4,57%
7 SIF MOLDOVA (SIF2)	alte intermediari financiare	4,9991	72,43	2,81%
8 SNGN ROMGAZ (SNG)	energie - utilități	0,4078	58,07	2,26%
9 CONPET (COTE)	energie - utilități	6,50	44,91	1,74%
10 SIF HOTELURI (CAOR)	turism și alimentație publică	98,9997	42,00	1,63%
<b>TOTAL</b>			<b>1.596,11</b>	<b>62,02%</b>

\* calculată conform reglementărilor ASF

## 4. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

### CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 septembrie 2019)	<b>517.460.724</b>
Număr de acțiuni în circulație (30 septembrie 2019)	<b>517.371.068</b>
Valoare nominală	<b>0,1000 lei /acțiune</b>
Tipul acțiunilor	<b>comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile</b>
Piața de tranzacționare	<b>Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium</b>
Simbol BVB	<b>SIF1</b>
Identificator internațional	<b>Bloomberg BBGID: BBG000BMN388</b>
Cod ISIN	<b>ROSIFAACNOR2</b>
Indici care conțin acțiunea SIF1	<b>Indicii BVB: BET-XT, BET-FI, BET-BK și BET-XT-TR</b>

Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

În conformitate cu dispozițiile art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 11/2012, orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către Societate, dar nu mai mult de 5% din capitalul social. Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc această limită, în conformitate cu prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004.

De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

SIF Banat-Crișana deține la data raportului un număr de 89.656 de acțiuni proprii, achiziționate în luna octombrie 2018 în cadrul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea AGEA nr.2 art.2 din 26.04.2018.

La 30 septembrie 2019, SIF Banat-Crișana avea 5.750.939 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 septembrie 2019



■ 40,18%  
persoane fizice române  
(5.748.701 de acționari)

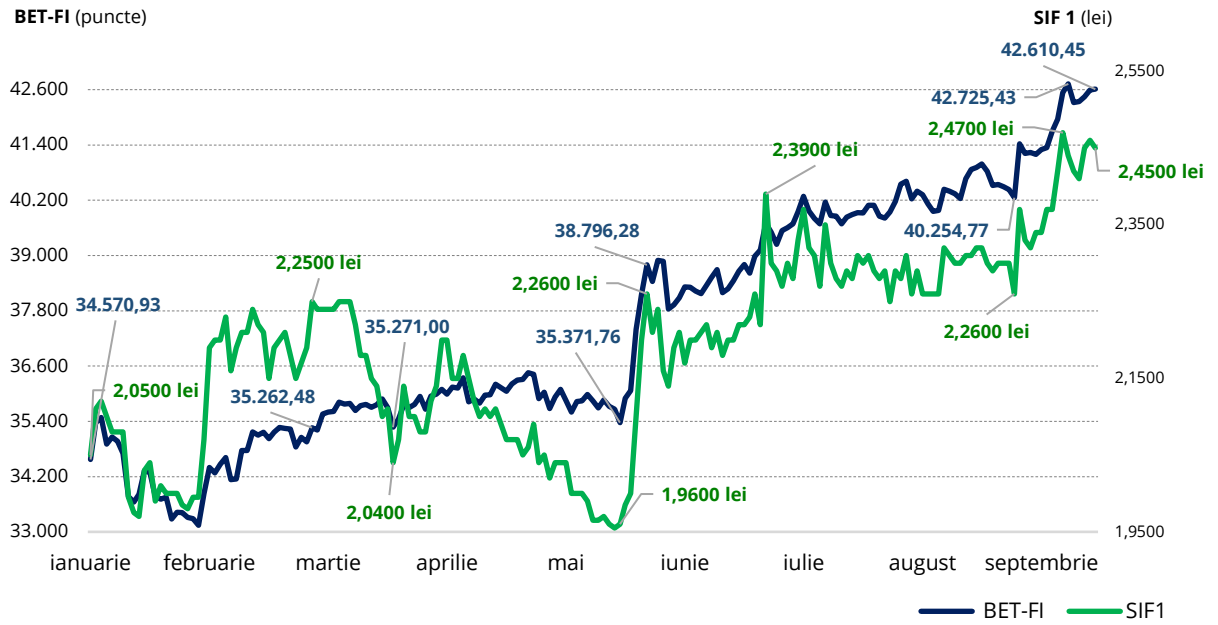
■ 0,34%  
persoane fizice ne-rezidente  
(2.051 de acționari)

■ 38,16%  
persoane juridice române  
(157 de acționari)

■ 21,30%  
persoane juridice ne-rezidente  
(29 de acționari)

■ 0,02%  
SIF Banat-Crișana  
(după achizițiile din 2018 societatea  
deține 89.656 de acțiuni proprii)

### EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2019



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 4* din Situațiile financiare individuale la 30 septembrie 2019.

### Riscuri financiare

#### Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca schimbările în prețurile pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici activității emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile deținute, evaluate la valoare justă, atât prin contul de profit și pierdere cât și prin alte elemente ale rezultatului global. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii. Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității. Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

#### *Riscul de preț*

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi atât din pozițiile bilanțiere, cât și din cele extrabilanțiere, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 112.182.109 lei (31 decembrie 2018: 92.903.098 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 118.987.942 lei (31 decembrie 2018: 107.464.995 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

#### *Riscul de rată a dobânzii*

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al

schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.768.370 lei (31 decembrie 2018: 615.400 lei).

#### *Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Activele nete în valută ale Societății la 30 septembrie 2019 sunt de 327.610.363 lei (31 decembrie 2018: 325.868.403 lei). O variație de  $\pm 5\%$  a monedei euro în raport cu leul ar genera un impact net în contul de profit și pierdere al Societății de  $\pm 5.011.270$  lei, respectiv de  $\pm 8.748.365$  lei.

#### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 238.825.720 lei la 30 septembrie 2019.

#### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.

Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 septembrie 2019 cât și la 31 decembrie 2018. Societatea înregistrează un excedent de lichiditate de 2,76 miliarde lei la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 2,43 miliarde lei), a cărui structură pe scadențe este prezentat în cadrul Notei 4 din situațiile financiare individuale la 30 septembrie 2019.

#### Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care este expusă Societatea sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

*Riscul aferent impozitării*

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații, autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

*Riscul aferent mediului economic*

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 9 luni din 2019 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă (la ședința din ianuarie 2019) atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. Recent, atât BCE cât și Rezerva Federală (care a redus dobânda de referință cu 0,25% la ședința din 31 iulie 2019) au reiterat disponibilitatea de a interveni prin măsuri de stimulare monetară în cazul în care ritmul activității economice nu asigură o convergență către ținta de inflație așteptată. Astfel, aceste măsuri excepționale și disponibilitatea menținerii lor în viitorul previzibil semnalizează persistența unor riscuri în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

*Riscul operațional*

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Societății sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Societății.

Obiectivul Societății este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

În cursul trimestrului III 2019 nu s-au înregistrat incidente de risc operațional așa cum sunt definite în Nomenclatorul de riscuri operaționale la nivelul SIF Banat-Crișana.

*Adecvarea capitalurilor*

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.634.925.357 la data de 30 septembrie 2019 (2.321.420.613 lei la 31 decembrie 2018).

## Efectul de levier

Efect de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentelor) și valoarea activului net.

În trimestrul III 2019 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect, nu s-au desfășurat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip *total return swap*, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2365/2015.

Indicatorul de levier calculat prin metoda brută a fost de 97,12% iar prin metoda angajamentului a fost de 100,00%.

## Riscul privind depășirea limitelor legale de deținere prudențiale

Politica investițională a SIF Banat-Crișana se subordonează limitelor impuse de reglementările ASF. În prezent, societatea are o politică de investiții diversificată caracteristică Altor Organismelor de Plasament Colectiv (AOPC) în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004, care permit o încadrare a portofoliului de active în categoria de RISC MEDIU.

La data 30.09.2019 portofoliul de active al SIF Banat-Crișana a respectat prevederile legale în vigoare cu privire la limitele de deținere precizate prin Legea 297/2004, Legea 24/2017 Regulamentul ASF/CNVM nr. 15/2004 și Norma ASF nr. 14/2013.

Pe tot parcursul anului 2019, activele administrate au respectat limitele legale prudențiale.

## 6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2019

### Înregistrare la ORC a auditorului financiar

SIF Banat-Crișana a informat că, în data de 15 iulie 2019, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad a comunicat societății Rezoluția nr. 11109/12.07.2019 prin care a fost admisă cererea societății și s-a dispus înregistrarea în registrul comerțului a mențiunilor privind numirea auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L. ca auditor financiar al societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019. *(Raport curent din data de 16 iulie 2019)*

### Litigii

În data de 22 iulie 2019, SIF Banat-Crișana a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1583/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu Flaros S.A. Instanța de judecată a acordat primul termen de judecată la data de 23 septembrie 2019.

În data de 30 iulie 2019, SIF Banat-Crișana a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1648/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu SIF Oltenia S.A. Instanța de judecată nu a fixat termen de judecată.

În data de 23 septembrie 2019, SIF Banat-Crișana a informat investitorii că în dosarul nr. 1583/108/2019 de pe rolul Tribunalului Arad, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu Flaros S.A., instanța de judecată a amânat judecarea cauzei pentru termenul din data de 4 noiembrie 2019.

### Declarații dețineri conform Instrucțiunii 6/2012

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (2) din Instrucțiunea CNVM nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital :

- În data de 23 iulie 2019, SIF Banat-Crișana a transmis Declarația de dețineri la emitentul SIF Oltenia SA, în urma reducerii participației sub pragul de 5% din capitalul social, conform Deciziei ASF nr. 601/23.04.2019. *(Raport curent din 23.07.2019)*
- În data de 29 iulie 2019, SIF Banat-Crișana a transmis Declarația de dețineri la emitentul SIF Oltenia SA, ca urmare a atingerii procentului de 5,001124% din capitalul social al SIF Oltenia SA reprezentat de acțiunile deținute în mod concertat. *(Raport curent din 29.07.2019)*

SIF Banat-Crișana a îndeplinit toate obligațiile de comunicare și publicare a Declarațiilor de deținere, în conformitate cu prevederile art. 2 din Instrucțiunea nr. 6/2012. Informațiile sunt publicate pe site-ul SIF Banat-Crișana în secțiunea *Informații pentru investitori*.

### Autorizarea de către ASF a modificărilor Actului constitutiv al SIF Banat-Crișana

SIF Banat-Crișana a informat investitorii că Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr. 92/24.07.2019, a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/20.06.2019, fiind actualizat art. 14 Incompatibilități. *(Raport curent din 25 iulie 2019)*

Actul constitutiv actualizat este disponibil pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana în secțiunea *Despre SIF Banat-Crișana > Guvernanța corporativă > Documente de referință*.



## Raport auditor conform art. 82 din Legea nr. 24/2017

SIF Banat-Crișana, în conformitate cu prevederile art. 82 din Legea nr. 24/2017 și art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, a prezentat acționarilor *Raportul independent de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018* întocmit de auditorul financiar Deloitte Audit SRL referitor la tranzacțiile raportate de societate în perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 cu SIFI BH RETAIL S.A., societate în care SIF IMOBILIARE PLC, filială a SIF Banat-Crișana, deține 99,9% din capitalul social. (*Raport curent din 31 iulie 2019*)

## Schimbare depozitar

În conformitate cu prevederile art. 87 alin. (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, SIF Banat-Crișana a informat acționarii că în data de 30 iulie 2019 a semnat cu BRD - Groupe Société Générale S.A. actul adițional la Contractul de depozitare și custodie nr. 1148/25.09.2017, prin care au convenit la încetarea prin acordul părților a acestui contract și a notificat corespunzător Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Totodată, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat încheierea unui nou contract de depozitare cu Banca Comercială Română, instituție de credit autorizată de ASF pentru a îndeplini funcția de depozitar. (*Raport curent din 1 august 2019*)

Noul contract de depozitare a fost depus la ASF în vederea avizării și va intra în vigoare ulterior acestei avizări, conform procedurilor reglementate. La data prezentului raport, documentația este în analiza autorității.

## Solicitare convocare prin instanță AGOA la SIF Oltenia S.A.

SIF Banat-Crișana a informat acționarii că, în data de 6 septembrie 2019, împreună cu Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A., prin administratorul său Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., au transmis către Tribunalul Dolj cererea de autorizare a convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia S.A. în baza art. 119 alin. (3) din Legea societăților nr. 31/1990.

Cererea de autorizare înaintată instanței se referă la ordinea de zi solicitată și înregistrată la SIF Oltenia S.A. sub nr. 5071/11.06.2019, prezentată în raportul curent din data de 11.06.2019 publicat de SIF Oltenia SA la BVB. (*Raport curent din 6 septembrie 2019*)

## 7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2019

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 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 30 septembrie 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 30 septembrie 2019:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

<b>Situația individuală a poziției financiare - extras</b>		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	<b>31/12/2018</b>	<b>30/09/2019</b>
Numerar și echivalente de numerar	29.230.410	150.717.366
Depozite bancare, inclusiv dobânda cuvenită	6.044.457	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.265	1.183.857.883
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.279.345.173	1.400.506.971
Active financiare la cost amortizat	6.505.683	6.527.844
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	23.332.032	23.163.913
Alte active	2.496.233	27.544.476
<b>Total active</b>	<b>2.452.943.252</b>	<b>2.792.318.453</b>
Datorii	<b>131.522.639</b>	<b>157.393.096</b>
Capitaluri proprii	<b>2.321.420.613</b>	<b>2.634.925.357</b>
<b>Total pasive</b>	<b>2.452.943.252</b>	<b>2.792.318.453</b>

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2019 a fost de 2.792,3 milioane lei, în creștere cu 13,8% 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 în primele 9 luni ale anului 2019 a reinvestit doar parțial încasările din tranzacțiile de vânzare de acțiuni (în principal Erste Bank) și dividendele încasate de la societățile din portofoliu, disponibilitățile fiind păstrate în plasamente lichide pe termen scurt (disponibil și depozite cu scadență <3 luni).

- **Depozitele bancare** - Societatea la 30 septembrie 2019 nu avea alocate disponibilități pentru plasamente cu scadență inițială mai mare de 3 luni.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.183,9 milioane lei, sunt în creștere față de 31 decembrie 2018 cu 78 mil lei ca efect al majorării participației în acțiuni la Biofarm cu 44 mil lei și a înregistrării diferențelor de valoare justă pozitive pentru plasamentele în unități de fond.

- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.400,5 milioane lei, sunt peste nivelul înregistrat la 31 decembrie 2018 cu 121 mil lei, în condițiile în care sumele derecunoscute din cadrul acestei categorii în urma vânzării de acțiuni au fost inferioare diferențelor pozitive de valoare justă înregistrate în urma evaluării la valoarea justă a portofoliului de active financiare la 30 septembrie 2019.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere semnificativă față de începutul perioadei. La 30 septembrie, această categorie conține, în cadrul categoriei Creanțe, suma virată către SSIF Swiss Capital cu titlu de garanție, aferentă derulării operațiunilor de răscumpărare a acțiunilor proprii ale SIF Banat-Crișana.

- 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 30 septembrie 2019 și a rezultatului net realizat la această dată. Concomitent înregistrării diferențelor de valoare justă, a fost recunoscută o datorie privind impozitul pe profit amânat, operațiune 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 in lei)</i>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	97.919.594	105.781.188
Venituri din dobânzi	3.133.997	4.526.500
Alte venituri operaționale	219.612	128.747
<b>Câștig din investiții</b>		
Câștig net din diferențe de curs valutar	106.945	1.403.973
Câștig/(Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(19.793.660)	38.024.031
Câștig/(pierdere) din vânzarea activelor	(553.308)	-
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.393.051)	(2.463.778)
Alte cheltuieli operaționale	(9.677.316)	(9.471.329)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>68.962.812</b>	<b>137.929.332</b>
Impozit pe profit	(3.507.159)	(11.388.357)
<b>Profit net</b>	<b>65.455.653</b>	<b>126.540.975</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>68.021.599</b>	<b>185.773.769</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>133.477.252</b>	<b>312.314.744</b>

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, Erste Bank).

- **Veniturile din dobânzi** sunt în creștere față de perioada similară a anului precedent, având în vedere creșterea volumului plasamentelor monetare și 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 30 septembrie 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.

- **Câștig/(Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL):** Câștigul a rezultat în principal ca urmare a evaluării la valoarea justă la 30 septembrie 2019 a acestei categorii de active financiare. Structural, diferențele pozitive înregistrate din evaluarea unităților de fond au anulat diferențele negative de valoare justă înregistrate în cazul acțiunilor cotate (filiale și entități asociate) și al obligațiunilor corporative.

**Cheltuielile** realizate la data de 30 septembrie 2019 sunt sub nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2018.

**Profitul net** realizat la data de 30 septembrie 2019, în sumă de 126,5 milioane lei, este semnificativ peste rezultatul net al primelor 3 trimestre din anul 2018, în contextul în care atât veniturile (din

dividende) cât și câștigurile (din marcarea la piață a activelor financiare din categoria FVTPL) au înregistrat un aport pozitiv semnificativ mai mare față de perioada similară a anului 2018.

**Totalul rezultatului global** la 30 septembrie 2019 în sumă de 312,3 milioane lei, este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a evoluției pozitive a 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 30 septembrie 2019  
(conform pct. A din Anexa nr.13 la Regulamentul ASF nr.5/2018)

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2019
<b>1. Indicatorul lichidității curente</b> <sup>1)</sup>	Active curente/Datorii curente	39,1
<b>2. Indicatorul gradului de îndatorare</b> <sup>2)</sup>	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
<b>3. Viteza de rotație a debitelor-clienți</b> <sup>3)</sup>	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	25
<b>4. Viteza de rotație a activelor imobilizate</b> <sup>4)</sup>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,057

<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 9 luni din 2019 a fost 39,1. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 30 septembrie 2019, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturile bancare.

<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 30 septembrie 2019 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. La data de 30 septembrie 2019 volumul mai ridicat al creanțelor se datorează garanției virată pentru operațiuni pe piața de capital către Swiss Capital.

Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul veniturile totale ale societății realizate la data de 30 septembrie 2019.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2019 a fost de 25 zile.

<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 justă a imobilizărilor financiare. La 30 septembrie 2019, acest indicator avea o valoare de 0,057.

## 8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

- În conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea a informat investitorii că în litigiul ce formează obiectul dosarului nr. 1648/108/2019 de pe rolul Tribunalului Arad având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu SIF Oltenia S.A, instanța de judecată a dispus conexarea cu dosarul nr. 1583/108/2019 de pe rolul Tribunalului Arad, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu Flaros S.A., care are termen de judecată la data de 4 noiembrie 2019. *(Raport curent din data de 3 octombrie 2019)*
- În conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, Societatea aduce la cunoștința acționarilor că, în baza prevederilor Legii nr. 31/1990 și a Actului Constitutiv al societății, în ședința din data de 3 octombrie 2019, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a hotărât:
  - Aprobarea schimbării sediului Sucursalei București a SIF Banat-Crișana SA, de la vechea adresă din București, sector 1, Calea Floreasca, nr.175, etaj 7, camera A1, la noua adresă din București, sector 2, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, etaj 3.
  - Aprobarea actualizării art. 2 alin. (2) din Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana, ca urmare a schimbării sediului Sucursalei București. *(Raport curent din data de 4 octombrie 2019)*
 Actul constitutiv actualizat s-a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară în vederea autorizării.
- În conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, Societatea informează acționarii cu privire la încheierea contractului de închiriere a spațiului de la adresa din București, sector 2, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, etaj 3, deținut de societatea Administrare Imobiliare SA București (filială a SIF Banat-Crișana), tranzacție ce se încadrează în prevederile art. 82 din Legea 24/2017. Valoarea actului juridic încheiat se compune din: chirie de 3.179,50 EURO/lună, plus TVA; costuri de funcționare de 794,87 EURO/lună plus TVA *(Raport curent din data de 7 octombrie 2019)*
- În data de 04.10.2019 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat societății rezultatele și concluziile controlului periodic desfășurat la S.I.F. Banat-Crișana SA în perioada 13.05-31.05.2019. Prin Decizia nr.1203/02.10.2019 A.S.F. a instituit în sarcina societății un plan de măsuri cu termene de implementare. Recomandările și măsurile dispuse vor fi asumate și implementate de societate în termenele precizate de autoritate.
- În conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, Societatea informează acționarii că în data de 08.10.2019 a primit din partea Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. - Raportare dețineri majore conform art. 69 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018. *(Raport curent din data de 9 octombrie 2019)*
- În conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, Societatea informează investitorii că din informațiile publicate pe portalul instanțelor de judecată, în ședința din data de 15 octombrie 2019, Tribunalului Dolj a admis cererea formulată în dosarul nr. 6001/63/2019 și a autorizat convocarea Adunării Generale Ordinare a SIF OLTENIA SA de către acționarii SIF Banat-Crișana și SIF Muntenia. Totodată, instanța de judecată a fixat data ținerii adunării generale în termen de cel mult 60 de zile de la rămânerea definitivă a sentinței, stabilind ca acționarul SIF BANAT-CRIȘANA SA prin reprezentant legal să prezideze ședința Adunării Generale Ordinare a SIF OLTENIA SA. Sentința Tribunalului Dolj nu este definitivă, ea putând fi atacată cu apel în termen de 30 de zile de la comunicare. *(Raport curent din data de 15 octombrie 2019)*

- Conform hotărârii AGEA din 26.04.2018, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a, Nr.1893/17.05.2018, au fost aprobate derularea a două programe de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, respectiv Programul I – pentru 17.460.724 acțiuni și Programul II – pentru 1.400.000 acțiuni.

În data de 18 Septembrie 2018, Consiliul de Administrație a hotărât inițierea Programului II de răscumpărare prin tranzacții în piață. Programul a fost inițiat în data de 2 octombrie 2018 și, prin decizia Consiliului de Administrație din data de 24 octombrie 2018, programul a fost suspendat în lipsa volumelor de tranzacționare pe SIF1 care să acopere finalizarea programului. În perioada în care s-a derulat au fost răscumpărate 89.656 acțiuni la un preț mediu brut de 2,49 lei/acțiune.

În luna octombrie 2019, Consiliul de administrație a decis derularea simultană, prin ofertă publică de cumpărare, a Programului I și II de răscumpărare acțiuni proprii menționate mai sus, documentul de ofertă publică fiind supus autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Prin Decizia ASF nr. 1263 din data de 16.10.2019, a fost aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare acțiuni emise de SIF Banat-Crișana, inițiată de SIF Banat-Crișana, oferta având următoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 18.771.068 acțiuni, reprezentând 3,6275% din capitalul social;
- Valoarea nominală: 0,10 lei/acțiune;
- Prețul de cumpărare este de: 2,50 lei/acțiune;
- Perioada de derulare: 22.10.2019 – 04.11.2019;
- Intermediarul ofertei: SSIF Swiss Capital SA;
- Locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă.

În data de 17 octombrie 2019, anunțul și documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana au fost publicate.

La data prezentului raport oferta este în derulare.

## 9. ANEXE

**Situații financiare individuale interimare simplificate** la 30 septembrie 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 30 septembrie 2019, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

**Situația detaliată a investițiilor** la 30 septembrie 2019, întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 30 septembrie 2019 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 28 octombrie 2019.

Semnături

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