



# **SIF BANAT-CRIȘANA**

**SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE**

## **REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE**

— LA 31 DECEMBRIE 2015 —

# CUPRINS

1.	Date generale despre Societate	3
2.	Prezentarea principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor preliminare la 31 decembrie 2015	4
3.	Principalele diferențe dintre tratamentele contabile RAS și IFRS asupra situației rezultatului global	6
<b>Anexe:</b>		
Anexa 1	Situația separată a poziției financiare la 31 decembrie 2015	9
Anexa 2	Situația separată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2015	10

*Acest raport prezintă rezultatele financiare preliminare neauditare ale SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2015, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară ASF. Rezultatele financiare prezentate sunt preliminare și pot suferi modificări.*

## 1. DATE GENERALE DESPRE SOCIETATE

---

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 cu politică de investiții diversificată</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>▪ 54.884.926,80 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>▪ 548.849.268 acțiuni emise</li> <li>▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală</li> </ul>
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992</li> <li>▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040</li> <li>▪ Număr în Registrul ASF PJR09SIIR/020002/2006</li> </ul>
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare; gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește; alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.</li> <li>▪ obiectul principal de activitate, conform clasificării activităților din economia națională CAEN): alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499)</li> </ul>
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol <b>SIF1</b>
AUDITOR FINANCIAR	KPMG Audit S.R.L. București
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	<b>Arad</b> , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALĂ	<b>București</b> Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

CONTACT *Relația cu Investitorii:* **email** comunicare@sif1.ro **tel** 0257 250 181 **www.sif1.ro**

## 2. PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE POZIȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR PRELIMINARE LA 31 DECEMBRIE 2015

---

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

În aplicarea prevederilor Normei nr. 39/2015, pentru data de 31 decembrie 2015 SIF Banat-Crișana a procedat la întocmirea bilanțului de verificare cuprinzând informații determinate în baza Regulamentului CNVM nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM. Totodată, societatea a efectuat și a înregistrat în contabilitate operațiunile de retratare și a obținut bilanțul de verificare cuprinzând informații determinate potrivit prevederilor IFRS.

În urma modificărilor survenite în legislația contabilă locală, începând cu exercițiul financiar 2015, IFRS adoptate de Uniunea Europeană vor deveni reglementările contabile oficiale, atât în scop contabil cât și fiscal.

Societatea a întocmit situații financiare în baza IFRS și pentru exercițiul financiar 2014, în scop informativ, situații care au fost auditate și publicate.

Modificările cele mai importante rezultate din aplicarea IFRS sunt următoarele:

- Au fost efectuate ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- Evaluarea la valoarea justă a activelor financiare și reflectarea diferențelor de valoare rezultate s-a efectuat în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, astfel: pentru activele financiare disponibile pentru vânzare diferențele din evaluarea la valoarea justă au fost recunoscute în conturile de capitaluri, iar cele aferente activelor financiare deținute în scopul tranzacționării în contul de rezultate;
- Înregistrarea veniturilor din dividende la valoare brută cu ajustările corespunzătoare în contul de rezultate;
- Efectuarea ajustărilor pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”;
- Prezentarea situațiilor financiare se realizează în conformitate cu cerințele IFRS.

Comentarii privind principalele elemente ale poziției financiare și rezultatelor societății la 31 decembrie 2015:

*Activele totale* deținute de SIF Banat-Crișana, la 31 decembrie 2015 în valoare de 1.931,8 mil lei, au crescut cu 17,9% față de anul 2014, ca efect al creșterii valorii juste a activelor financiare și a activelor imobilizate.

În cadrul activelor totale ponderea determinantă o dețin activele financiare, de 98,6% (2014: 99,6%), cuprinzând în principal activele financiare disponibile pentru vânzare, numerar și echivalente și investiții deținute până la scadență. Activele financiare disponibile pentru vânzare au fost evaluate la valoarea justă prin conturile de capitaluri în baza prețurilor de piață existente pe o piață activă sau în baza evaluărilor efectuate de evaluatori autorizați. Activele financiare pentru care nu a fost disponibilă o valoare justă sunt evidențiate la cost, diminuat cu eventuale ajustări pentru depreciere.

*Datoriile totale* au crescut față de anul 2014, în principal ca efect al creșterii impozitului pe profit amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare și a dividendelor de plată.

La 31 decembrie 2015, *valoarea capitalurilor proprii este de 1.782,3 mil. lei*, în creștere cu 15,7% față de finalul anului precedent, datorită rezervei din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, al rezultatului financiar curent și al altor rezerve.

*Veniturile* din dividende, dobânzi și alte venituri la 31 decembrie 2015 sunt în sumă de 51,3 mil lei, cu 126,9% peste cele realizate în anul 2014. Creșterea este determinată de veniturile din dividende, în apreciere cu 113,6 % raportat la anul 2014 și alte venituri operaționale, care includ venituri din evaluarea la valoarea justă conform IAS 40.

La 31 decembrie 2015, *profitul net din vânzarea activelor* în sumă de 56,6 mil. lei este în scădere față de anul precedent, ca urmare a volumului tranzacțiilor realizate în anul 2015;

*Cheltuielile cu ajustări pentru deprecierea activelor* în sumă de 1,7 mil. lei la final 2015, sunt în scădere cu 76,0% față de anul 2014 ca efect al aprecierii valorii juste pentru activele financiare disponibile pentru vânzare.

*Alte cheltuieli operaționale* includ cheltuielile de funcționare, care au crescut cu 18,4% față de anul 2014.

*Impozitul pe profit* a fost stabilit în baza prevederilor Codului fiscal, incluzând și cheltuielile cu impozitul aferent dividendelor evidențiate la valoarea brută.

*Profitul net al exercițiului financiar 2015* este de 78 mil lei, în scădere cu 43,9% față de rezultatul anului precedent.

Poziția *Alte elemente ale rezultatului global* include modificări ale valorii juste aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare (suma netă transferată în profit sau pierdere și variația netă a valorii juste). Valoarea altor elemente ale rezultatului global prezintă o creștere cu 256,7 mil. lei față de anul precedent, datorită aprecierii puternice a valori juste a portofoliului de active financiare disponibile pentru vânzare.

Poziția *Total rezultat global aferent perioadei* prezintă o creștere cu 221,2% față de anul precedent datorită evoluției favorabile a valorilor cuprinse în *Alte elemente ale rezultatului global*, menționate mai sus.

## 2. PRINCIPALELE DIFERENȚE DINTRE TRATAMENTELE CONTABILE RAS ȘI IFRS ASUPRA SITUAȚIEI REZULTATULUI GLOBAL

---

În baza Normei ASF nr. 39/2015, Societatea a aplicat pentru închiderea exercițiului financiar 2015 două tratamente contabile: conform Regulamentul CNVM nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE („RAS”), respectiv conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Principalele diferențe dintre aceste tratamente contabile:

- Conform IFRS activele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoare justă, iar diferențele rezultate (creșterea sau scăderea temporară) sunt recunoscute într-un cont de rezerve. Creșterile de valoare sunt evidențiate la Alte elemente ale rezultatului global.

În sistem RAS au fost recunoscute doar diferențele de valoare în minus, într-un cont de rezerve pentru pierderi de valoare.

- Conform IFRS, acțiunile cotate, clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt evaluate la valoare justă, pe baza cotațiilor disponibile la Bursa de Valori București din ultima zi de tranzacționare a exercițiului financiar.

În sistem RAS, aceste acțiuni sunt evaluate la cost minus ajustări pentru depreciere, plusurile de valoare față de costul de achiziție nefiind recunoscute.

- Acțiunile primite cu titlu gratuit nu afectează contul de profit sau pierdere conform normelor IFRS.

Conform RAS, valoarea nominală a acțiunilor primite cu titlu gratuit a fost recunoscută la venituri sau la rezerve.

- Prin aplicarea IAS 29 („Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”) valoarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, achiziționate de Societate înainte de 31 decembrie 2003 și contabilizate la cost, au fost ajustate cu indicele de inflație între data achiziției și 31 decembrie 2003. Principalul efect al aplicării IAS 29 este creșterea costului acestor activelor financiare deținute de Societate.

- Conform IFRS, Societatea a recunoscut impozit amânat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare.

Conform reglementărilor contabile românești, impozitul amânat nu este recunoscut.

- În conformitate cu IAS 18 „Venituri”, veniturile din dividende se recunosc la valoare brută atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

Conform RAS, veniturile din dividende au fost recunoscute la valoare netă de impozitul pe dividende.

Tabelul de mai jos prezintă diferențele la 31 decembrie 2015 între elementele rezultatului global stabilite în baza IFRS și RAS:

<b>SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL</b>	<b>IFRS</b>	<b>RAS</b>	<b>Diferențe IFRS-RAS</b>
<i>în LEI</i>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	34.072.103	32.073.989	1.998.114
Venituri din dobânzi	6.461.141	6.461.141	(0)
Alte venituri operaționale	10.743.150	227.227	10.515.923
<b>Câștig din investiții</b>			
Câștig net din diferențe de curs valutar	73.886	73.885	1
Profit net din vânzarea activelor	56.597.503	72.821.891	(16.224.388)
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(385.323)	9.148.632	(9.533.955)
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	(1.717.168)	(3.382.626)	1.665.458
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu comisioanele	(2.443.923)	(2.443.923)	0
Alte cheltuieli operaționale	(13.340.795)	(13.340.795)	(0)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>90.060.574</b>	<b>101.639.423</b>	<b>(11.578.849)</b>
Impozitul pe profit	(12.043.183)	(11.030.016)	(1.013.167)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>78.017.391</b>	<b>90.609.407</b>	<b>(12.592.016)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere</b>			
Rezerva de valoare justă (active financiare disponibile pentru vânzare)			
Suma netă transferată în profit sau pierdere	(28.395.882)		(28.395.882)
Variația netă a valorii juste	234.578.425		234.578.425
			-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>206.182.543</b>	<b>-</b>	<b>206.182.543</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>284.199.934</b>	<b>90.609.407</b>	<b>193.590.527</b>

Diferența între profitul net al anului 2015 stabilit în sistem IFRS este determinată în principal de tratamentul contabil diferit cu privire la stabilirea valorii activelor financiare ieșite din portofoliu în cursul anului 2015 care, în cazul unor emitenți, a fost superioară în sistem IFRS față de RAS, fie ca urmare a modului de recunoaștere a activelor la momentul intrării în portofoliu, fie ca urmare a utilizării costului inflat.

În bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de adunarea generală a acționarilor în aprilie 2015, indicatorii financiari au fost proiectați și construiți pe principii și tratamente contabile RAS, conform reglementărilor în vigoare la acel moment, iar modificarea reglementărilor contabile a intervenit la finalul lunii decembrie 2015. Profitul net bugetat în sistem RAS pentru exercițiul financiar 2015 a fost de 83, 8 milioane lei. Profitul net înregistrat la 31 decembrie 2015, calculat în sistem RAS, se ridică la 90,6 milioane lei, o creștere cu 8,14% peste nivelul bugetat.

**Bogdan-Alexandru Drăgoi**

Președinte Director General

**Octavian Avrămoiu**

Vicepreședinte Director General Adjunct

**Ștefan Doba**

Director Economic



## Anexa 1

## Situția separată a poziției financiare

- preliminar neauditat -

<i>în LEI</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	151.400.510	93.827.738
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	449	132.318.525
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.718.525.703	1.354.602.562
Investiții deținute până la scadență	34.498.231	50.844.602
Investiții imobiliare	19.288.964	1.028.912
Imobilizări corporale	3.265.444	3.562.895
Alte active	4.854.233	2.423.091
<b>Total active</b>	<b>1.931.833.534</b>	<b>1.638.608.325</b>
<b>Datorii</b>		
Dividende de plată	20.850.807	13.126.579
Datorii privind impozitul pe profit amânat	115.354.287	82.769.736
Alte datorii	13.377.241	2.668.668
<b>Total datorii</b>	<b>149.582.335</b>	<b>98.564.983</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social statutar	54.884.927	54.884.927
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	684.298.992	684.298.992
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	1.960.189.603	1.960.189.603
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	-2.644.488.595	-2.644.488.595
Profit acumulat	734.345.237	698.319.923
Rezerve legale	10.976.985	10.976.985
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	836.557.962	630.375.419
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.782.251.199</b>	<b>1.540.043.342</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>1.931.833.534</b>	<b>1.638.608.325</b>

**Bogdan-Alexandru Drăgoi**

Președinte Director General

**Octavian Avrămoiu**

Vicepreședinte Director General Adjunct

**Ștefan Doba**

Director Economic

## Anexa 2

## Situția separată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

- preliminar neauditat -

în LEI	2015	2014
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	34.072.103	15.951.208
Venituri din dobânzi	6.461.141	6.506.501
Alte venituri operaționale	10.743.150	142.838
<b>Câștig din investiții</b>		
Câștig net din diferențe de curs valutar	73.886	83.542
Profit net din vânzarea activelor	56.597.503	157.263.512
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(385.323)	(9.665.010)
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	(1.717.168)	(7.160.279)
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.443.923)	(3.344.555)
Alte cheltuieli operaționale	(13.340.795)	(11.265.840)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>90.060.574</b>	<b>148.511.917</b>
Impozitul pe profit	(12.043.183)	(9.505.428)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>78.017.391</b>	<b>139.006.489</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierdere	(28.395.882)	(129.566.844)
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)	234.578.425	79.038.503
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>206.182.543</b>	<b>(50.528.341)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>284.199.934</b>	<b>88.478.148</b>

**Bogdan-Alexandru Drăgoi**  
Președinte Director General

**Octavian Avrămoiu**  
Vicepreședinte Director General Adjunct

**Ștefan Doba**  
Director Economic