



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2016 —

în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004,
Regulamentul nr. 1/2006 și Norma nr. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2016	4
4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2016	8
5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2016	10
6. ANEXE	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situații Financiare interimare simplificate la 31 martie 2016 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditare 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația activelor și datoriilor la 31 martie 2016 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2016 - 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 ▪ 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"> ▪ 54.884.926,80 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 548.849.268 acțiuni emise ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr în Registrul ASF PJR09SIIR/020002/2006
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<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; alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare. ▪ obiectul principal de activitate, conform clasificării activităților din economia națională CAEN): alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499)
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Burselor de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	KPMG Audit S.R.L. București, la 31 martie 2016
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

CONTACT Relația cu Investitorii: email comunicare@sif1.ro tel +40257 250 181

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2015	31.03.2016
Total active, din care	1.941,52	1.947,84
Total active financiare	1.914,52	1.903,94
Capitaluri proprii	1.788,81	1.793,07
Total datorii curente	28,60	30,65

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	31.12.2015	31.03.2016
Venituri operaționale	51,28	7,16
Câștiguri din investiții	52,85	(0,20)
Cheltuieli operaționale	15,78	2,69
Profit brut	88,34	4,27
Profit net	75,32	4,27

INDICATORI FINANCIARI [%]		
	31.12.2015	31.03.2016
ROE (profit net/capital propriu)	4,21	0,24
ROA (profit net / active totale)	3,88	0,22
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	63,5	55,97

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2015	31.03.2016
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	1,6880	1,5300
Valoare activ net* / acțiune (lei)	3,3831	3,2894
Activ net contabil / acțiune (lei)	3,2592	3,2670
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr acțiuni	548.849.268	548.849.268

* calculată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

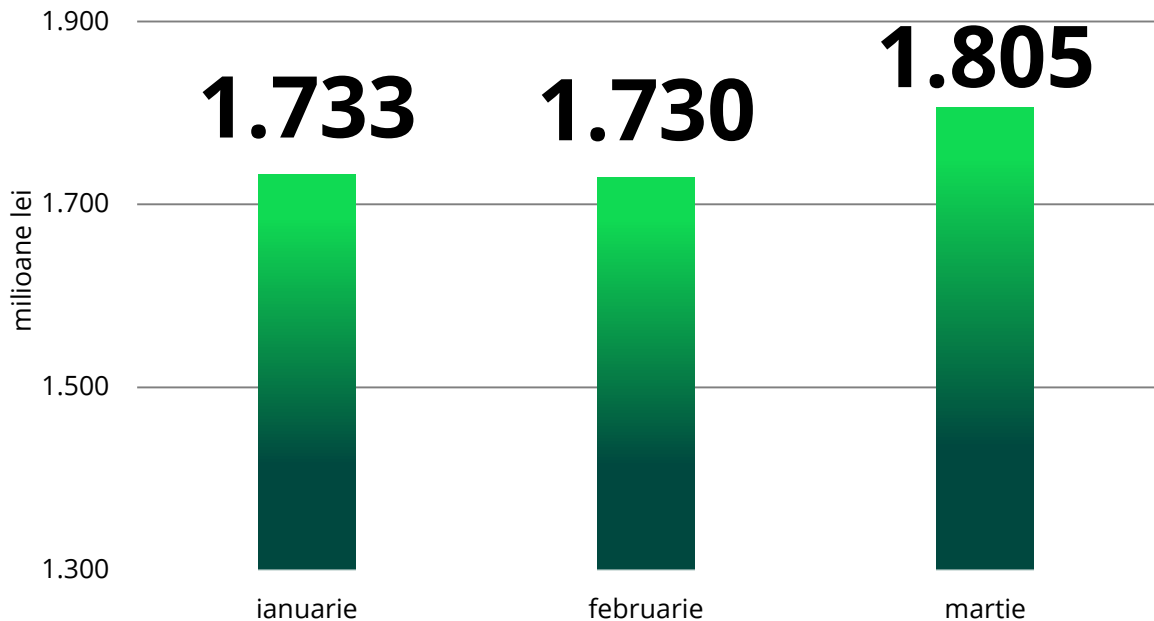
DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2015	31.03.2016
Număr angajați permanenți	41	40
Număr sucursale	1	1

3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2016

Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **1.805 milioane lei** la 31 martie 2016, corespunzător, valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) la 31 martie 2016 a fost de **3,2894 lei**, față de 3,1571 lei la 29 ianuarie 2016.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET ÎN 2016



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către BRD Groupe Société Générale. Evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Începând cu 1 ianuarie 2016, pentru elementele non-portofoliu care intră în calculul valorii activului net, Societatea a folosit evidențele contabile întocmite conform IFRS.

Rapoartele lunare privind VAN au fost transmise către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și au fost publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 martie 2016, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

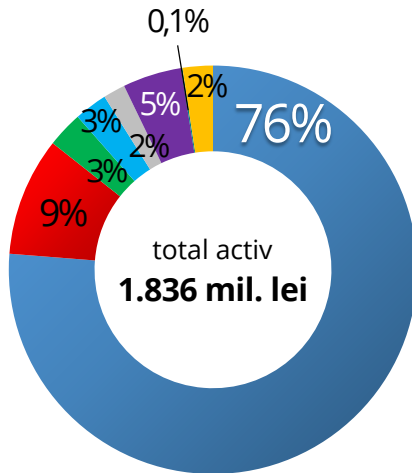
Structura portofoliului

Obiectivul investițional al SIF Banat-Crișana este administrarea unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului investit. Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile prudențiale stabilite prin reglementările ASF. Pe tot parcursul trimestrului I 2016 activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.

Structura activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 31 martie 2016 este prezentată în graficul următor:

PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA

structura pe tipuri de active (pondere în total activ)

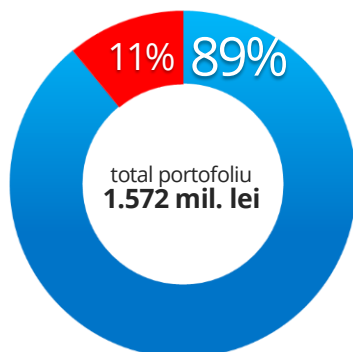


- acțiuni listate*: **1.400 mil. lei**
(31.12.2015: 1.449 mil. lei)
- acțiuni nelistate: **172,34 mil. lei**
(31.12.2015: 172,46 mil. lei)
- titluri de stat, certificate de trezorerie: **51,98 mil. lei**
(31.12.2015: 0 lei)
- titluri de participare AOPC nelistate: **48,07 mil. lei**
(31.12.2015: 51,21 mil. lei)
- obligațiuni societăți comerciale nelistate: **32 mil. lei**
(31.12.2015: 34,49 mil. lei)
- depozite bancare: **85,49 mil. lei**
(31.12.2015: 151,10 mil. lei)
- disponibil: **2,19 mil. lei**
(31.12.2015: 0,27 mil. lei)
- creanțe și alte active: **43,93 mil. lei**
(31.12.2015: 27,0 mil. lei)

* categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri) valori calculate la 31.03.2016 în conformitate cu prevederile 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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate

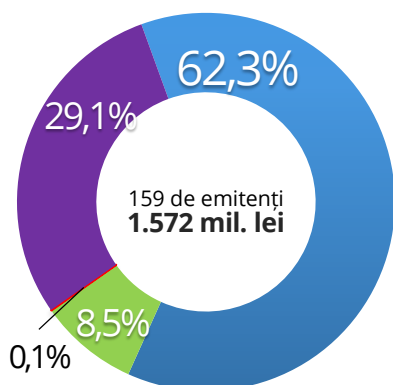


- societăți listate
1.400 mil. lei (31 dec. 2015: 1.449 mil. lei) valoarea deținerilor în **58** de emitenți (31 dec. 2015: 58)
- societăți nelistate
172,34 mil. lei (31 dec. 2015: 172,46 mil lei) valoarea deținerilor în **101** emitenți (31 dec. 2015: 103)

valori calculate la 31.03.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri **până la 5%** în **59** de emitenți
valoare totală **979,52 mil lei** (31 dec. 2015: 1.026 mil lei)

■ 5-33%

dețineri **între 5 - 33%** în **86** de emitenți
valoare totală **133,78 mil lei** (31 dec. 2015: 139,92 mil lei)

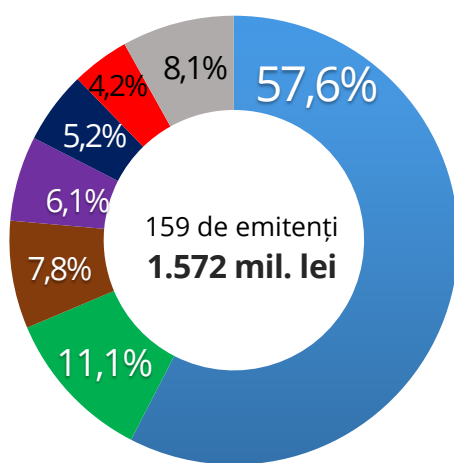
■ 33-50%

dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **0,95 mil lei** (31 dec. 2015: 0,95 mil lei)

■ peste 50%

dețineri **majoritare, peste 50%**, în **11** emitenți
valoare totală **458,11 mil lei** (31 dec. 2015: 453,9 mil lei)*valori calculate la 31.03.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015***PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI**

structura pe sectoare



■ financiar-bancar

dețineri în **13** emitenți în valoare totală de **905,2 mil lei**
(31 dec. 2015: 954,6 mil lei)

■ comerț-imobiliare

dețineri în **21** emitenți în valoare totală de **173,9 mil lei**
(31 dec. 2015: 175,4 mil lei)

■ turism și alimentație publică

dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **122,1 mil lei**
(31 dec. 2015: 123,3 mil lei)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **6** emitenți în valoare totală **96,3 mil lei**
(31 dec. 2015: 84,2 mil lei)

■ energie-utilități

dețineri în **11** emitenți în valoare totală **82,1 mil lei**
(31 dec. 2015: 81,8 mil lei)

■ farmaceutice

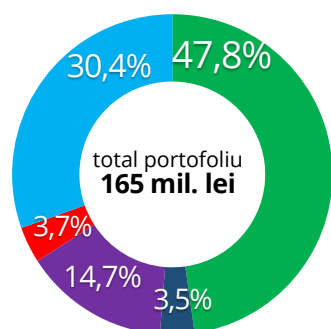
dețineri în **2** emitenți în valoare totală **65,4 mil lei**
(31 dec. 2015: 68,8 mil lei)

■ alte industrii și activități

dețineri în **102** emitenți în valoare totală **127,3 mil lei**
(31 dec. 2015: 133,1 mil lei)*pondere în total portofoliu de acțiuni, valori calculate la 31.03.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015*

PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX

structura pe tipuri de plasamente



- depozite bancare în lei
78,95 mil lei (31 dec. 2015: 140,18 mil lei)
- depozite bancare în euro echivalent lei **5,73 mil lei** (31 dec. 2015: 10,05 mil lei)
- obligațiuni corporative în lei
24,26 mil lei (31 dec. 2015: 26,95 mil lei)
- obligațiuni corporative în euro echivalent lei **6,07 mil lei** (31 dec. 2015: 6,14 mil lei)
- obligațiuni de stat în lei
50,27 mil lei (31 dec. 2015: 0)

valori calculate la 31.03.2016 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; sumele nu conțin dobânzile de încasat

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la 31 martie 2016, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

4. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2016

Ianuarie 2016

- SIF Banat-Crișana a evaluat gradul de conformare cu noile prevederi ale Codului de Governare Corporativă al BVB, în vigoare din 4 ianuarie 2016, prezentând stadiul conformării cu prevederile noului Cod la 31 decembrie 2015. *(Raport curent – 8 ianuarie 2016)*

Februarie 2016

- SIF Banat-Crișana a publicat în 15 februarie rezultatele financiare preliminare neauditare aferente anului încheiat 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).
- Prin Avizul 64 din 18 februarie 2016, ASF a avizat modificările intervenite în Reglementările interne ale societății, în conformitate cu hotărârea Consiliului de Administrație nr. 2/29 ianuarie 2016. *(Raport curent - 19 februarie 2016)*
- Prin Avizul nr. 75/25 februarie 2016, ASF a avizat modificarea componenței conducerii societății, prin numirea dlui Riviș Laurențiu în funcția de Director, în conformitate cu Hotărârea nr. 3/27.11.2015 și Hotărârea nr. 8/29.01.2016 ale Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana. *(Raport curent - 26 februarie 2016)*

Martie 2016

- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat AGOA și AGEA pentru 25 (26) aprilie 2016. *(Raport curent – 14 martie 2016)*

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Aprilie 2016

- Ordinea de zi a AGOA SIF Banat-Crișana convocată pentru 25 (26) aprilie 2016 a fost completată, la solicitarea unui grup de acționari deținând împreună 5,4% din capitalul social. *(Raport curent – 1 și 5 aprilie 2016)*
- Ordinea de zi a AGEA SIF Banat-Crișana convocată pentru 25 (26) aprilie 2016 a fost completată ținând cont de adresa ASF nr. VPI/3761/04.04.2016, prin care autoritatea a solicitat prezentarea către acționari a punctului de vedere al ASF cu privire la unele modificări ale actelor constitutive ale societății supuse aprobării AGEA. *(Raport curent din 5 aprilie 2016)*
- SIF Banat-Crișana a informat acționarii în legătură cu Deciziile ASF nr. 922/20.04.2016 și nr. 924/20.04.2016, privind restricționarea drepturilor de vot conform art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare pentru acționarii prezumați de ASF a acționa concertat. *(Raport curent din 21 aprilie 2016)*
- AGEA SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 25 aprilie 2016, la prima convocare, fiind aprobate de către acționari rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii, completarea obiectului principal de activitate al societății, modificarea actelor constitutive ale societății, stabilirea datei de înregistrare pentru 17 mai 2016 (ex date 16 mai 2016). *(Raport curent din 25 aprilie 2016)*
- AGOA de bilanț a SIF Banat-Crișana s-a desfășurat, la a doua convocare, în 26 aprilie 2016, fiind aprobate de către acționarii societății rezoluțiile propuse de consiliul de administrație referitoare la aprobarea situațiilor financiare 2015, repartizarea profitului 2015 la rezultatul

reportat, descărcarea de gestiune a CA pentru exercițiul financiar 2015, Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru 2016, remunerația lunară pentru membrii CA și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare pentru administratori și directori, alegerea dlui Ionel Ciucioi ca administrator pe locul vacant, alegerea ca auditor financiar cu o durată minimă a contractului de trei ani a societății PricewaterhouseCoopers Audit SRL, stabilirea datei de înregistrare pentru 17 august (ex-date 16 august). AGOA nu a aprobat propunerea de distribuire de dividende făcută de un grup de acționari. *(Raport curent din 26 aprilie 2016)*

5. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2016

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2016 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.

Pentru comparabilitatea datelor, a fost efectuată retratarea situațiilor financiare de la data de 31 martie 2015, care au fost întocmite în baza Regulamentului CNVM nr. 4/2011.

Raportarea contabilă întocmită la 31 martie 2016 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra poziției financiare și rezultatele înregistrare de Societate la 31 martie 2016:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	31/12/2015	31/03/2016
Numerar și echivalente de numerar, din care:	151.400.510	87.699.750
- cu scadență mai mică de 3 luni	1.478.015	2.208.182
- cu scadență mai mare de 3 luni	149.922.495	85.491.568
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	449	449
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.728.617.277	1.784.239.790
Investiții deținute până la scadență	34.498.231	32.000.026
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	22.619.438	22.562.525
Alte active	4.388.799	21.339.950
Total active	1.941.524.704	1.947.842.490
Datorii	152.715.310	154.767.746
Capitaluri proprii	1.788.809.394	1.793.074.744
Total pasive	1.941.524.704	1.947.842.490

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2016 a fost de 1.947,8 milioane lei, în creștere ușoară față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2015.

Elemente de active care prezintă modificări semnificative față de începutul perioadei sunt:

- **Activele financiare disponibile pentru vânzare**, în valoare de 1.784,2 milioane lei, reprezentând 91,6% din totalul activelor, prezintă creștere cu 3,2% față de 31 decembrie 2015. Majorarea volumului acestor active se datorează în principal achiziției de titluri de stat în sumă de 52 mil lei (sumă ce include dobânda cuvenită), ceea ce a condus la reducerea volumului numerarului și a echivalentelor de numerar.

- Poziția **Alte active** prezintă o creștere față de începutul perioadei în principal datorită înregistrării la creanțe a subscrierii la majorarea la capitalului social la societatea SIF Imobiliare PLC (13,4 mil lei) și a dividendelor cuvenite de la societățile din portofoliu pentru anul 2015 (5,7 mil lei).

Volumul datoriilor se menține la un nivel apropiat celui existent la începutul anului și este reprezentat în principal de datoriile privind impozitul pe profit amânat și de dividendele restante de achitat către acționari.

Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere ușoară raportat la 31 decembrie 2015, datorată rezultatului realizat în trimestrul I 2016.

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

	31/03/2015 retratat	31/03/2016
Venituri		
Venituri din dividende	207.771	5.704.253
Venituri din dobânzi	1.622.730	1.345.985
Alte venituri operaționale	91.269	113.538
Câștig din investiții		
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(611.271)	(205.494)
Profit net din vânzarea activelor	18.283.146	-
Profit net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.811.308	-
Reluări (Cheltuieli) de ajustări pentru deprecierea activelor	469.374	-
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(593.889)	(512.118)
Alte cheltuieli operaționale	(2.097.562)	(2.173.950)
Profit înainte de impozitare	21.182.876	4.272.214
Impozit pe profit	(2.779.219)	(6.864)
Profit net	18.403.657	4.265.350
Alte elemente ale rezultatului global	(14.007.874)	0
Total rezultat global aferent perioadei	4.395.783	4.265.350

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

- **Veniturile din dividende** prezintă o creștere semnificativă față de perioada similară din anul precedent în principal ca efect al înregistrării dividendelor cuvenite pentru anul 2015 de la SAI Muntenia Invest (5,5 mil lei), dividende care în anul 2015 au fost înregistrate în luna aprilie.
- **Veniturile din dobânzi** sunt în scădere față de perioada corespunzătoare a anului precedent urmare a reducerii nivelului ratei dobânzii.

Câștigurile din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Pierdere netă din diferențe de curs valutar** înregistrată la 31 martie 2016 este mai redusă decât cea înregistrată în perioada corespunzătoare anului precedent și este aferentă plasamentelor monetare deținute în euro.

Cheltuielile realizate la data de 31 martie 2016 sunt la nivelul celor realizate în trimestrul I 2015.

Profitul net realizat la data de 31 martie 2016, în sumă de 4,3 milioane lei este sub rezultatul perioadei corespunzătoare a anului 2015, datorită modificării strategiei societății, respectiv de a realiza profit din dividende și nu în urma tranzacțiilor de vânzare de acțiuni.

Totalul rezultatului global aferent trimestrului I 2016 în sumă de 4,3 mil lei este la nivelul rezultatului global aferent perioadei corespunzătoare anului precedent.

Indicatori economico-financiari la 31 martie 2016

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31 martie 2016
1. Indicatorul lichidității curente¹⁾	Active curente/Datorii curente	3,6
2. Indicatorul gradului de îndatorare²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90	101
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,003

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 trimestrului I a fost 3,6.

²⁾ **Indicatorul gradului de îndatorare** exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 31 martie 2016 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 și nu a fost inclusă suma subscrisă pentru majorarea capitalului social la o societate din portofoliu. 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 2016.

Viteza de rotație calculată la 31 martie 2016 a fost de 101 zile, datorită volumului scăzut al cifrei de afaceri.

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 2016, acest indicator avea o valoare de 0,003 și se datorează volumului redus al cifrei de afaceri.

6. ANEXE

Situații financiare interimare simplificate la 31 martie 2016, 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 2016, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2016, întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 31 martie 2016 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 13 mai 2016.

Semnături

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Octavian Avrămoiu
Vicepreședinte, Director General Adjunct

Ștefan Doba
Director Economic