



# SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

## REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE

— LA 31 DECEMBRIE 2020 —

# CUPRINS

1	Date generale despre Societate	2
2	Prezentarea principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor preliminare la 31 decembrie 2020	3
<b>Anexe:</b>		
Anexa 1	Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2020 <i>(preliminar neauditat)</i>	5
Anexa 2	Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2020 <i>(preliminar neauditat)</i>	6
Anexa 3	Situația modificărilor capitalului propriu la 31 decembrie 2020 <i>(preliminar neauditat)</i>	7
Anexa 4	Situația fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2020 <i>(preliminar neauditat)</i>	9

*Acest raport prezintă rezultatele financiare preliminare neauditare ale SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2020, întocmite în conformitate 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 pe acțiuni, constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate AFIA (Autorizația nr. 78/09.03.2018), clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR)</li> <li>▪ persoană juridică română, cu capital integral privat</li> </ul>
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>▪ 515.422.363 acțiuni emise, 514.542.363 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>▪ 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); obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499) constă în:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ administrarea portofoliului;</li> <li>▪ administrarea riscurilor;</li> <li>▪ alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.</li> </ul>
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursii de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol <b>SIF1</b>
AUDITOR FINANCIAR	<b>Deloitte Audit S.R.L.</b>
DEPOZITAR	<b>Banca Comercială Română (BCR)</b>
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	<b>Depozitarul Central S.A. București</b>
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
SUCURSALE	<b>București</b> Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

## 2. PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE POZIȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR PRELIMINARE LA 31 DECEMBRIE 2020

---

SIF Banat-Crișana prezintă rezultatele financiare preliminare neauditare la 31 decembrie 2020, întocmite în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS adoptate în Uniunea Europeană, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

*Activele totale* deținute de SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2020, în valoare de 2.883,8 mil. lei, sunt în scădere cu 1,5% față de anul 2019, în contextul unei scăderi a valorii plasamentelor în acțiuni cotate (pe fondul unei recuperări parțiale a scăderilor din primul trimestru al anului), scădere echilibrată de înregistrarea unor diferențe nete pozitive din evaluarea participațiilor nelistate, atât a celor existente în portofoliu cât și a celor achiziționate în cursul anului 2020.

În cadrul activelor totale, ponderea determinantă o dețin activele financiare, de 99%, pondere comparabilă cu anul 2019. Acestea cuprind în principal active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni emise de filiale și entități asociate, obligațiuni emise de filiale și unități de fond), respectiv active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni și obligațiuni corporative). Evaluarea la valoare justă se realizează conform prevederilor IFRS 13, utilizând fie cotația de piață disponibilă pentru activele cotate (care îndeplinesc condițiile de piață activă), fie rapoarte de evaluare elaborate de evaluatori autorizați, conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (pentru participațiile necotate sau cotate dar fără piață activă). Creșterea poziției *Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere* față de anul 2019 este datorată atât recunoașterii diferențelor de valoare justă la 31 decembrie 2020 cât și investițiilor efectuate în 2020 în active clasificate (conform IFRS 9 și IFRS 10) în cadrul acestei categorii. Poziția *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)* este influențată în principal de: (1) efectul evoluției cotațiilor bursiere din 2020 asupra portofoliului de participații minoritare al Societății și (2) dezinvestițiile nete efectuate din cadrul acestei categorii de active în anul 2020 (în principal emitenți din sectorul energetic).

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include în principal plasamente pe termen scurt în depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni. Creșterea față de anul 2019 este efectul direcționării încasărilor din dividende și a excedentului net din active financiare (inclusiv din ajungerea la scadență a unor plasamente în obligațiuni corporative) către plasamente monetare pe termen scurt.

*Datoriile totale* sunt sub nivelul celor existente la finele anului 2019 cu 13,8%, ca efect al:

(1) ajustării datoriei cu impozitul pe profit amânat, aferentă diferențelor negative de valoare justă (deductibile), recunoscute în cadrul altor elemente ale rezultatului global, ca urmare a evaluării la valoare justă a activelor financiare în cursul anului 2020, respectiv

(2) al achitării impozitului pe profit datorat pentru 2019 în cursul anului 2020. La sfârșitul exercițiului financiar 2020 Societatea nu înregistrează datorie curentă privind impozitul pe profit, în condițiile unei structuri favorabile fiscal a rezultatului net aferent anului 2020, determinate de o contribuție mai redusă a veniturilor impozabile în totalul profitului net obținut comparativ cu exercițiul financiar precedent.

La 31 decembrie 2020, *capitalurile proprii* însumează 2.729,9 mil lei, fiind aproximativ la nivelul înregistrat în anul precedent, în condițiile în care veniturile din dividende și sumele recunoscute în cadrul câștigului net din investiții, rezultate din evaluarea la valoarea justă (nivel 1 și nivel 3) a participațiilor din cadrul Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, au compensat

aproape integral scăderile înregistrate în cadrul altor elemente ale rezultatului global (în principal dețineri minoritare în acțiuni cotate). Structural:

- Reducerea rezultatului reportat este determinată în principal de diferența între rezultatul curent al anului 2020 (92 mil lei) și rezultatul anului precedent (159 mil lei), transferat în cadrul Altor rezerve, ulterior hotărârii Adunării Generale de capitalizare a acestuia ca surse proprii de finanțare (a se vedea pag. 7 *Situația modificărilor capitalurilor proprii* – coloana Rezultat reportat);
- Poziția *Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global*, în scădere cu 13,1% față de finalul anului 2019, reflectă impactul recunoașterii diferențelor nete nefavorabile de valoare justă aferente activelor financiare evidențiate în cadrul acestei categorii (acțiuni la societăți la care SIF Banat-Crișana deține poziție minoritară, acțiuni la cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare, obligațiuni corporative).

*Veniturile din dividende, dobânzi și alte venituri* preliminar la 31 decembrie 2020 sunt în sumă de 94,84 mil lei, cu 22% sub nivelul celor realizate în anul 2019. Scăderea volumului acestora se datorează impactului pandemiei COVID 19 asupra politicii de dividend a celor mai mari dețineri din portofoliul Societății, distribuirea de dividende fiind fie sistată, fie redus semnificativ nivelul acestora față de anii precedenți. Structural, diminuarea dividendelor distribuite de către bănci a fost echilibrată parțial de încasarea unor dividende mai mari de la filiale și entități asociate. Efectuarea de plasamente în obligațiuni corporative în euro a generat un venit din dobânzi cu 2,8 mil lei mai mare decât în anul 2019.

*Câștigul din investiții* în exercițiul financiar 2020 este cu 48 mil lei mai redus față de cel realizat în anul 2019 și este în principal efectul recunoașterii în cadrul veniturilor a diferențelor de valoare justă aferentă activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Poziția *Alte cheltuieli operaționale* include cheltuielile de funcționare, care sunt aproximativ la nivelul anului precedent. Nivelul *Cheltuielilor cu comisioanele* este peste cel înregistrat în 2019 în condițiile efectuării unor tranzacții semnificative (atât achiziții cât și vânzări) în cursul anului 2020.

*Profitul net preliminar al exercițiului financiar 2020* este de 92,1 mil lei, în scădere cu 42,2% față de rezultatul anului precedent, în principal ca efect al influențelor detaliate la punctele de mai sus.

Poziția *Alte elemente ale rezultatului global* include modificări ale valorii juste aferentă activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, fiind în scădere față de anul precedent în principal ca efect al dinamicii negative a valorii juste a portofoliului de active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cotate la Bursă.

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte Director General

**Dorel BABA**

Director Economic

## Anexa 1

## Situția individuală a poziției financiare

- preliminar neauditat -

în LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	150.710.816	117.203.806
Depozite bancare	-	4.512.500
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	5.111.504	5.053.633
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	43.426.691
Alte active financiare	5.973.797	1.191.647
Alte active	189.805	220.299
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.304	1.226.791.154
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	1.309.319.391	1.503.213.414
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor evidențiate conform IFRS 16	889.240	1.117.902
Investiții imobiliare	13.180.199	20.047.164
Imobilizări corporale	4.006.587	4.080.130
<b>Total active</b>	<b>2.883.771.643</b>	<b>2.926.678.339</b>
<b>Datorii</b>		
Datoria privind impozitul pe profit curent	-	4.451.293
Alte datorii financiare	6.673.694	3.041.305
Alte datorii și venituri înregistrate în avans	26.797	10.473
Datorii din contracte de leasing	934.521	1.121.202
Datorii privind impozitul pe profit amânat	146.231.940	169.850.613
<b>Total datorii</b>	<b>153.866.952</b>	<b>178.474.885</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	51.542.236	51.746.072
Acțiuni proprii	(2.199.867)	(7.295.461)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	(40.659)	(134.838)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.867.063	-
Rezultat reportat	743.318.231	812.306.354
Alte rezerve	1.157.455.631	997.961.099
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	10.308.447	10.349.214
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	766.477.039	882.094.444
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.729.904.691</b>	<b>2.748.203.454</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>2.883.771.643</b>	<b>2.926.678.339</b>

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte - Director General

**Dorel BABA**

Director Economic

## Anexa 2

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

- preliminar neauditat -

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	85.778.801	115.088.023
Venituri din dobânzi - active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6.410.296	2.374.141
Venituri din dobânzi - active la valoare justa prin profit sau pierdere	2.478.903	3.678.040
Alte venituri operaționale	172.715	397.308
<b>Câștig/(Pierdere) din investiții</b>		
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	2.769.835	(81.351)
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	2.156.143	1.961.301
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	22.890.072	74.073.706
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu comisioanele	(8.794.811)	(3.322.619)
Alte cheltuieli operaționale	(19.678.132)	(18.913.441)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>94.183.822</b>	<b>175.255.109</b>
Impozitul pe profit	(2.061.416)	(15.760.578)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>92.122.406</b>	<b>159.494.532</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<b>Sume care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere</b>		
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)	(29.465)	41.503
Sume transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)	-	-
<b>Sume care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat</b>		
Variația valorii juste aferenta acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	(135.855.548)	329.488.683
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale	-	1.071.553
Efectul impozitului pe profit aferent acestora	23.596.781	(53.727.177)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(112.288.232)</b>	<b>276.874.562</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>(20.165.826)</b>	<b>436.369.094</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>		
De bază	0,179	0,309
Diluat	0,179	0,309

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte- Director General

**Dorel BABA**

Director Economic

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscump. acțiuni proprii	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Rezultat reportat	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve legale	Rezerve din modif. valorii juste afer. active fin eval. prin alte elemente ale rezultatului global	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>51.746.073</b>	<b>(7.295.461)</b>	<b>(134.837)</b>	-	<b>812.306.354</b>	<b>997.961.099</b>	<b>1.176.569</b>	<b>10.349.214</b>	<b>882.094.444</b>	<b>2.748.203.454</b>
<b>Rezultatul global</b>										
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	92.122.406	-	-	-	-	92.122.406
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>										
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	-	3.942.196	-	-	-	(3.942.196)	-
Variația rezervei	-	-	-	-	40.767	-	-	(40.767)	(135.890.625)	(135.890.625)
Reevaluare immobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(613.024)	-	-	-	24.215.417	23.602.393
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	<b>95.492.346</b>	-	-	<b>(40.767)</b>	<b>(115.617.405)</b>	<b>(20.165.826)</b>
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	(159.494.532)	159.494.532	-	-	-	-
Dividende de plată aferente anului 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	1.867.063	-	-	-	-	-	1.867.063
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	(203.836)	5.095.594	94.179	-	(4.985.937)	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(203.836)</b>	<b>5.095.594</b>	<b>94.179</b>	<b>1.867.063</b>	<b>(164.480.469)</b>	<b>159.494.532</b>	-	-	-	<b>1.867.063</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>51.542.237</b>	<b>(2.199.867)</b>	<b>(40.659)</b>	<b>1.867.063</b>	<b>743.318.231</b>	<b>1.157.455.631</b>	<b>1.176.569</b>	<b>10.308.447</b>	<b>766.477.039</b>	<b>2.729.904.691</b>

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**  
Președinte-Director General

**Dorel BABA**  
Director Economic



În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsculp. acțiuni proprii	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Rezultat reportat	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Rezerve din modif. valorii juste afer. active fin eval. prin alte elemente ale rezultatului global	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>51.746.073</b>	<b>(223.487)</b>	<b>(559)</b>	<b>2.380.000</b>	<b>683.411.583</b>	<b>920.774.871</b>	<b>105.016</b>	<b>10.349.214</b>	<b>652.877.901</b>	<b>2.321.420.613</b>
<b>Rezultatul global</b>										
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	159.494.532	-	-	-	-	159.494.532
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>										
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	-	54.738.485	-	-	-	(54.738.485)	-
Variația rezervei	-	-	-	-	-	-	-	-	329.538.091	329.538.091
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	1.071.553	-	-	1.071.553
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(8.152.018)	-	-	-	(45.583.064)	(53.735.082)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	<b>206.080.998</b>	-	<b>1.071.553</b>	-	<b>229.216.543</b>	<b>436.369.094</b>
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	(77.186.227)	77.186.227	-	-	-	-
Dividende de plată aferente anului 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	3.499.788	64.684	(2.380.000)	-	-	-	-	-	1.184.473
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(10.571.763)	(198.963)	-	-	-	-	-	-	(10.770.726)
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	-	<b>(7.071.974)</b>	<b>(134.279)</b>	<b>(2.380.000)</b>	<b>(77.186.227)</b>	<b>77.186.227</b>	-	-	-	<b>(9.586.253)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>51.746.073</b>	<b>(7.295.461)</b>	<b>(134.837)</b>	<b>-</b>	<b>812.306.354</b>	<b>997.961.099</b>	<b>1.176.569</b>	<b>10.349.214</b>	<b>882.094.444</b>	<b>2.748.203.454</b>

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte-Director General

**Dorel BABA**

Director Economic

## Anexa 4

## Situția fluxurilor de trezorerie

- preliminar neauditat -

În LEI

31 decembrie 2020

31 decembrie 2019

**Activități de exploatare**

Profit net al perioadei	92.122.406	159.494.532
-------------------------	------------	-------------

*Ajustări pentru:*

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	508.825	271.833
---	---------	---------

(Câștig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	33.012	1.585
---	--------	-------

Câștig din evaluarea investițiilor imobiliare	(2.769.835)	81.351
---	-------------	--------

(Reluări)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	-
---	---	---

Profit net din vânzarea activelor (instrumente de datorie)	-	-
--	---	---

(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin		
---	--	--

contul de profit și pierdere	(22.890.072)	(74.073.706)
------------------------------	--------------	--------------

Venituri din dividende	(85.778.801)	(115.088.023)
------------------------	--------------	---------------

Venituri din dobânzi	(8.889.199)	(6.052.181)
----------------------	-------------	-------------

Cheltuieli cu dobânzi aferente active evidențiate conform IFRS 16	68.104	7.622
---	--------	-------

Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare	(1.109.575)	(1.231.751)
---	-------------	-------------

Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.867.063	1.414.000
---	-----------	-----------

Impozitul pe profit	2.061.416	15.760.578
---------------------	-----------	------------

**Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare**

Modificări ale altor active (creanțe etc.)	47.345	(85.847)
--	--------	----------

Modificări ale altor datorii financiare	3.630.709	1.423.686
---	-----------	-----------

Impozit pe profit plătit	(4.451.293)	(19.121.966)
--------------------------	-------------	--------------

<b>Numerar net utilizat în activitatea de exploatare</b>	<b>(25.549.895)</b>	<b>(37.198.288)</b>
--	---------------------	---------------------

**Activități de investiții**

Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă		
---	--	--

prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	(7.459.123)	(6.586.167)
---	-------------	-------------

Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin		
--	--	--

alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	65.497.597	107.323.972
--	------------	-------------

(Plasamente) / Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	4.500.000	1.500.000
---	-----------	-----------

Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul		
---	--	--

de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)	9.899.346	84.852.486
--	-----------	------------

Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit		
---	--	--

și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	(159.436.657)	(123.637.912)
---	---------------	---------------

Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat	43.746.000	(42.995.700)
--	------------	--------------

Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și investiții imobiliare	9.636.800	-
---	-----------	---

Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(216.528)	(49.697)
---	-----------	----------

Dividende încasate	83.779.746	110.293.952
--------------------	------------	-------------

Dobânzi încasate	9.364.509	5.277.106
------------------	-----------	-----------

<b>Numerar net din activitatea de investiții</b>	<b>59.311.690</b>	<b>135.978.041</b>
--	-------------------	--------------------

**Activități de finanțare**

Plăți aferente contractului de leasing	(254.785)	(30.137)
--	-----------	----------

Dividende plătite	-	(5.495)
-------------------	---	---------

Răscumpărare acțiuni proprii	-	(10.770.725)
------------------------------	---	--------------

<b>Numerar net utilizat în activitatea de finanțare</b>	<b>(254.785)</b>	<b>(10.806.357)</b>
---	------------------	---------------------

<b>Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>33.507.010</b>	<b>87.973.396</b>
--	-------------------	-------------------

Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	117.203.806	29.230.410
---	-------------	------------

<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>150.710.816</b>	<b>117.203.806</b>
--	--------------------	--------------------

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte- Director General

**Dorel BABA**

Director Economic