



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - Piața reglementată

Vă transmitem în anexă Raportul pentru trimestrul III 2019 al SIF Banat-Crișana SA, întocmit în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015.

Raportul include:

1. Raportul trimestrial la 30 septembrie 2019 al consiliului de administrație;
2. 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;
3. Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2019, conform Anexei 16 din Regulamentul nr. 15/2004;
4. Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2019, conform Anexei 17 din Regulamentul nr. 15/2004;
5. Comunicatul privind disponibilitatea raportului trimestrial.

Raportul trimestrial va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 28 octombrie 2019, putând fi consultat la sediul central al SIF Banat-Crișana SA sau pe site-ul societății, la adresa www.sif1.ro, conform comunicatului privind disponibilitatea raportului publicat de societate.

Facem mențiunea că Raportul trimestrului III 2019 a fost încărcat în sistemele electronice de raportare SSER și SIR.

Cu considerație,

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



RC Conformitate, Eugen Cristea



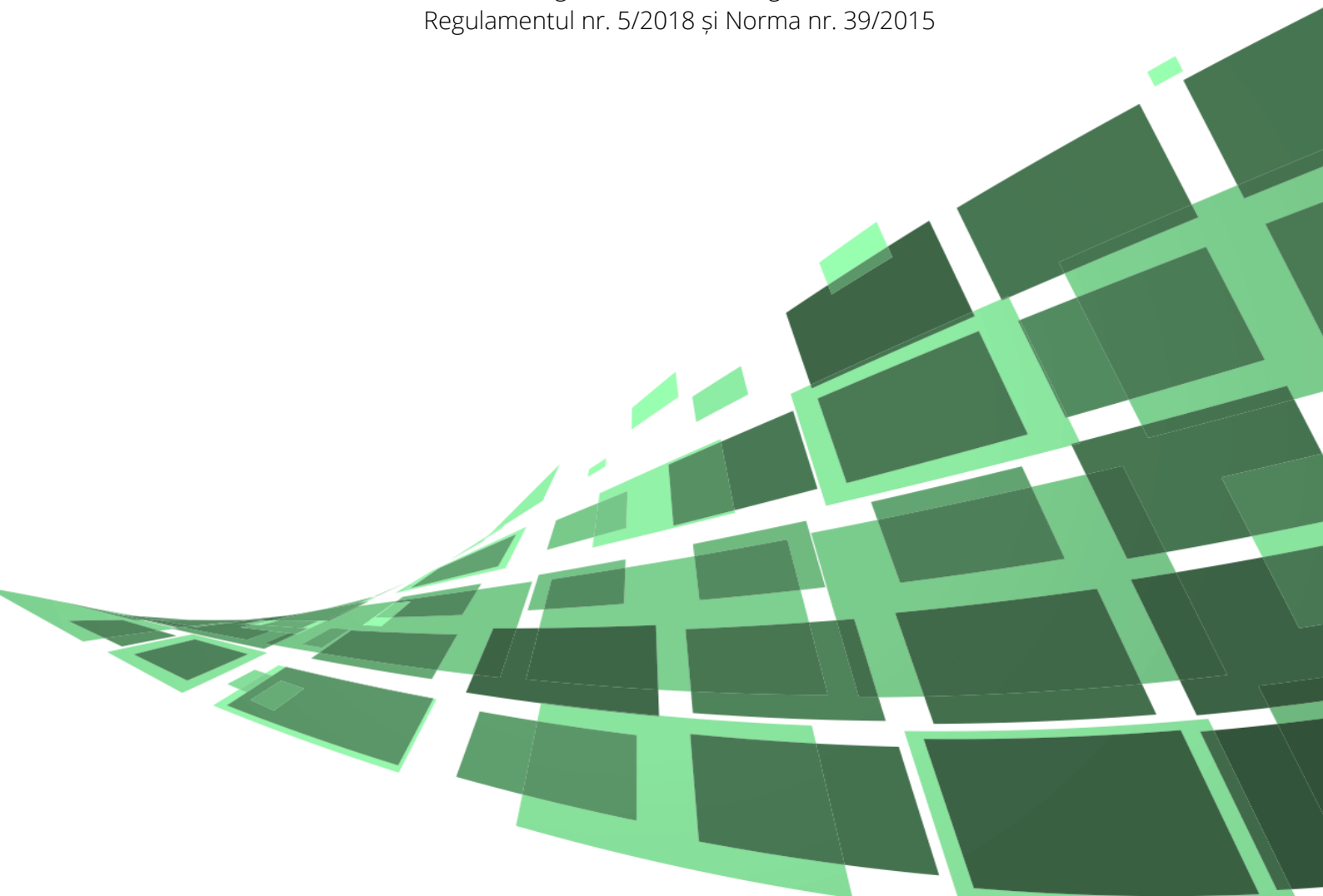
SIF BANAT-CRIȘANA

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

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2019	4
4. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	9
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	11
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2019	15
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2019	17
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	20
9. ANEXE	22
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	

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	- societate de investiții de tip închis autoadministrată cu politică de investiții diversificată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Atestat nr. 258/14.12.2005 și în calitate AFIA prin Autorizația nr. 78/09.03.2018, asimilabilă F.I.A. de tip închis - constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare - persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat 517.460.724 acțiuni emise; 517.371.068 acțiuni în circulație 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	- Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 - Cod Unic de Înregistrare 2761040 - Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 - Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006 - Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	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): - efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare; - gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește; - administrarea riscurilor; - alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L pentru exercițiile financiare 2016-2018 Deloitte Audit S.R.L. , începând cu exercițiul financiar 2019
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 Sucursala București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

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

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]

	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019
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

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]

	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019
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

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019
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

DATE OPERAȚIONALE

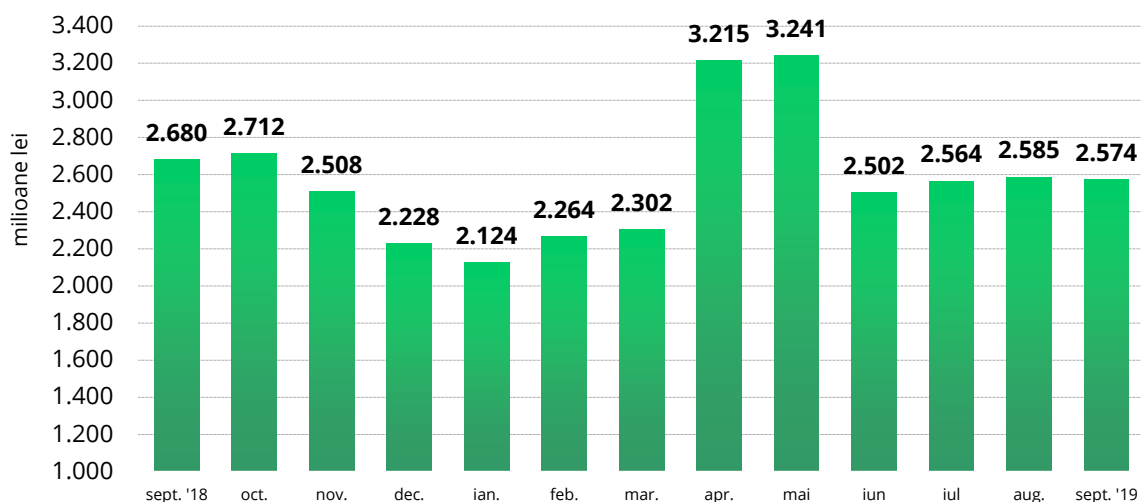
	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019
Număr angajați permanenți	34	34	34
Număr sucursale	1	1	1

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, 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”).

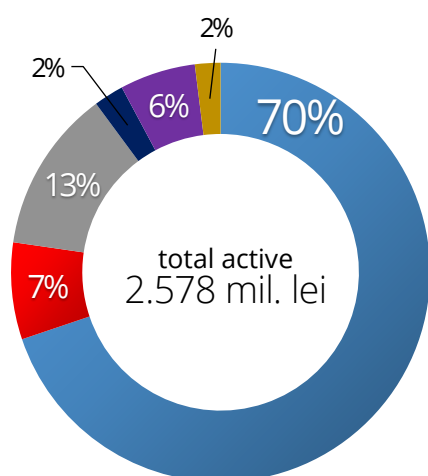
Metodele de evaluare utilizate de Societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul sunt prezentate pe pagina de internet, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Investiții > Activul net > Metode de evaluare a activelor*. Modificări în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor 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

Valoarea¹ 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.

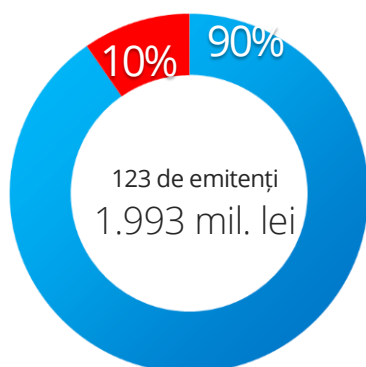
La finalul trimestrului III 2019, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii, cu o valoare însumată de 547 milioane lei, reprezentând 21,25% din VAN.

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



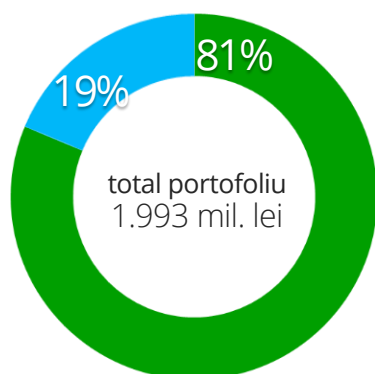
- societăți listate: 90%
1.800 mil. lei (30 iunie 2019: 1.745,61 mil. lei) valoarea deținerilor în 45 de emitenți (30 iunie 2019: 46)
- societăți nelistate: 10%
192,6 mil. lei (30 iunie 2019: 203,58 mil. lei) valoarea deținerilor în 78 emitenți (30 iunie 2019: 79)

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

¹ 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)

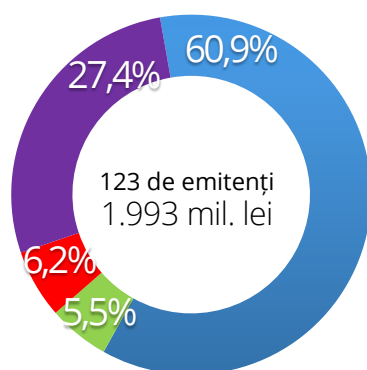
■ extern: 19%

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: 122,40 mil. lei)

■ 33-50%

dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **123,23 mil. lei** (30 iunie 2019: 129,91 mil. lei)

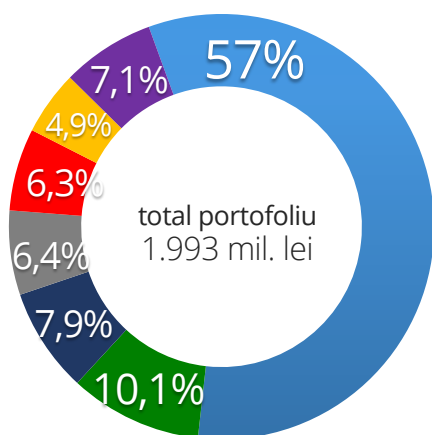
■ peste 50%

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; procente 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%
TOTAL			1.596,11	62,02%

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

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

În conformitate cu dispozițiile art. 286¹ 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. 286¹ din Legea nr. 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004.

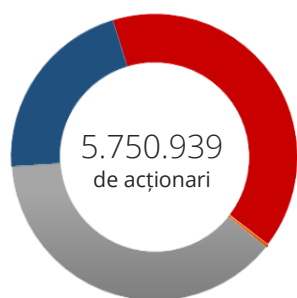
De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

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)

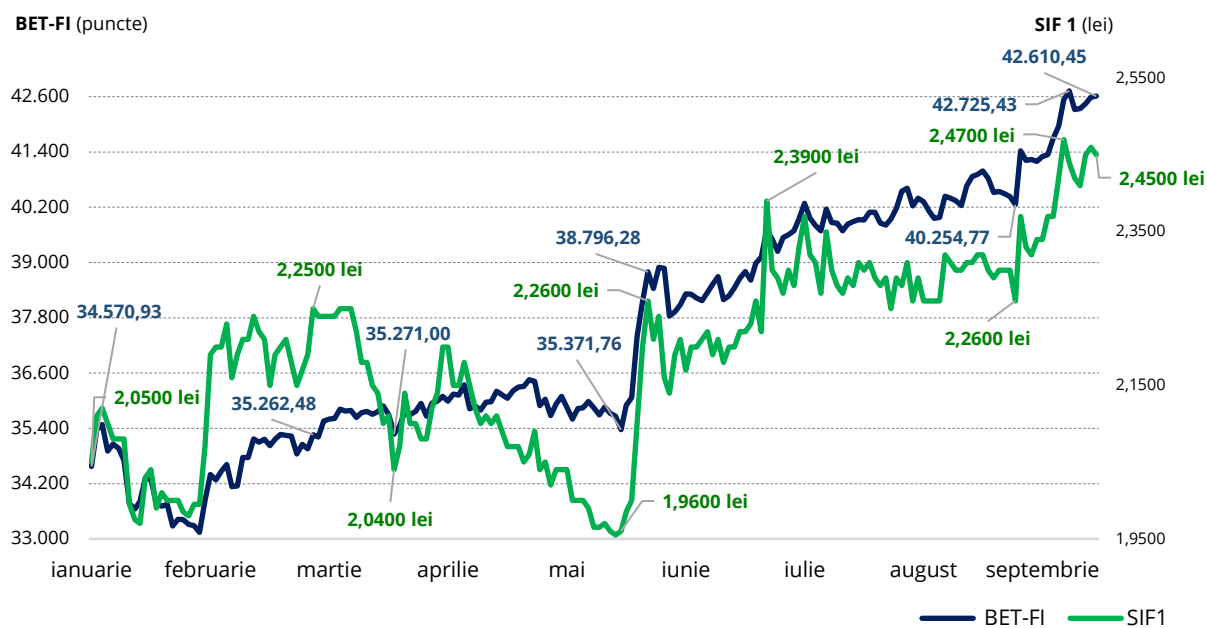
■ 0,34%
persoane fizice ne-rezidente
(2.051 de acționari)

■ 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. 286¹ 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

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>		
	31/12/2018	30/09/2019
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
Total active	2.452.943.252	2.792.318.453
Datorii	131.522.639	157.393.096
Capitaluri proprii	2.321.420.613	2.634.925.357
Total pasive	2.452.943.252	2.792.318.453

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

Situația individuală a profitului su pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30/09/2018	30/09/2019
Venituri		
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
Câștig din investiții		
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)	-
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.393.051)	(2.463.778)
Alte cheltuieli operaționale	(9.677.316)	(9.471.329)
Profit înainte de impozitare	68.962.812	137.929.332
Impozit pe profit	(3.507.159)	(11.388.357)
Profit net	65.455.653	126.540.975
Alte elemente ale rezultatului global	68.021.599	185.773.769
Total rezultat global aferent perioadei	133.477.252	312.314.744

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 cuvenite 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-financiar 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
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	39,1
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	25
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,057

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 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.

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 30 septembrie 2019 și ca urmare acest indicator este zero.

³⁾ **Viteza de rotație a debitelor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

La stabilirea soldului mediu al clienților au fost luate în calcul creanțele la valoarea brută. Ponderea în totalul creanțelor o dețin dividendele de încasat de la societățile din portofoliu și dobânzile de încasat aferente titlurilor imobilizate. 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.

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 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

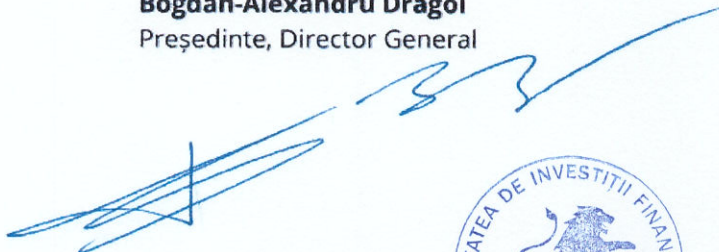
Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2019, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

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



SIF Banat-Crișana S.A.

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

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația simplificată a poziției financiare	2
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate	6 – 38

**Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
la 30 septembrie 2019**

<i>în Lei</i>	<i>Notă</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Venituri			
Venituri din dividende	5	105.781.188	97.919.594
Venituri din dobânzi	6	4.526.500	3.133.997
Alte venituri operaționale		128.747	219.612
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		1.403.973	106.945
Câștig/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	38.024.031	(19.793.660)
Câștig/(pierdere) din vanzarea activelor	8	-	(553.308)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	9	(2.463.778)	(2.393.051)
Alte cheltuieli operaționale	10	(9.471.329)	(9.677.316)
Profit înainte de impozitare		137.929.332	68.962.812
Impozitul pe profit	11	(11.388.357)	(3.507.159)
Profit net al exercițiului financiar		126.540.975	65.455.653
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezerva de valoare justă active financiare:			
Suma transferată în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		-	553.308
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		222.407.340	68.305.090
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(36.633.571)	(836.799)
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale			
Alte elemente ale rezultatului global		185.773.769	68.021.599
Total rezultat global aferent perioadei		312.314.744	133.477.252
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,245	0,126
Diluat		0,245	0,126

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 octombrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic



Situația simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2019

În LEI	Notă	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	150.717.366	29.230.410
Depozite bancare	13	-	6.044.457
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14	1.183.857.883	1.105.989.265
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	1.400.506.971	1.279.345.173
Active financiare evaluate la cost amortizat	16	6.527.844	6.505.683
Investiții imobiliare	17	20.128.515	20.128.515
Imobilizări corporale		3.035.398	3.203.517
Alte active financiare	18	27.358.908	2.277.307
Alte active		185.568	218.926
Total active		2.792.318.453	2.452.943.252
Datorii			
Dividende de plată		-	5.495
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	152.829.709	129.889.043
Alte datorii financiare	20	4.550.905	1.614.344
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		12.482	13.757
Total datorii		157.393.096	131.522.639
Capitaluri proprii			
Capital social	21	51.746.072	51.746.072
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	21	645.164.114	645.164.114
Acțiuni proprii	21	(223.486)	(223.486)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(559)	(559)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		3.570.000	2.380.000
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	21	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	21	(2.605.353.717)	(2.605.353.717)
Profit acumulat		779.075.151	683.411.583
Alte rezerve		852.475.011	775.288.784
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		105.016	105.016
Rezerve legale	21	10.349.214	10.349.214
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		792.342.849	652.877.901
Total capitaluri proprii		2.634.925.357	2.321.420.613
Total datorii și capitaluri proprii		2.792.318.453	2.452.943.252

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 octombrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic



Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2019

în LEI

	Capital social inflatat	Acțiuni proprii	Pierderi din răscump tăre acțiuni	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatate	Diferențe din modif valorii juste afacer active fin eval prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare e ale mijloacelor fixe	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	696.910.187	(223.487)	(559)	10.349.214	2.105.675.691	652.877.901	105.016	775.288.783	2.380.000	683.411.583	(2.605.353.718)	2.321.420.613
Rezultatul global												
Profitul exercițiului financiar												
Alte elemente ale rezultatului financiar												
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere										126.540.975		126.540.975
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat												
Variația rezervei												
Reevaluare imobilizări corporale						167.999.386				54.407.954		222.407.340
Impozit pe profit amânat aferent perioadei						(28.534.437)				(8.099.133)		(36.633.571)
Total rezultat global aferent perioadei						139.464.949				172.849.795		312.314.744
Alte rezerve - surse proprii								77.186.227		(77.186.227)		
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii												
Dividende de plată aferente an 2018												
Dividende prescise												
Variație beneficii acordate												
Anulare acțiuni proprii									1.190.000			1.190.000
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii												
Sold la 30 septembrie 2019	696.910.187	(223.487)	(559)	10.349.214	2.105.675.691	792.342.850	105.016	852.475.011	3.570.000	779.075.151	(2.605.353.718)	2.634.925.357

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 octombrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baboș
Director Economic



Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2019

în LEI

Sold la 31 decembrie 2017

Sold la 1 ianuarie 2018 - retratat

Rezultatul global

Profitul exercițiului financiar

Alte elemente ale rezultatului global

Rezerva din reevaluarea activelor

financiare transferată în contul de

profit și pierdere

Rezerva din reevaluarea activelor

financiare transferată în rezultatul

reportat conform IFRS 9

Variația valorii juste aferentă filialelor

Variația rezervei din reevaluarea

activelor financiare prin alte elemente

ale rezultatului global

Reevaluare imobilizări corporale

Impozit pe profit amânat aferent

Total rezultat global aferent

perioadei

Alte rezerve - surse proprii

Tranzacții cu acționarii, recunoscute

direct în capitalurile proprii

Dividende de plată aferente an 2017

Dividende prescise

Variație beneficii acordate

Anulare acțiuni proprii

Total tranzacții cu acționarii,

recunoscute direct în capitalurile

proprii

Sold la 30 septembrie 2018

Situațiile financiare interinare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 octombrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de

către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi

Președinte, Director General

Dorel Baba

Director Economic



Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 septembrie 2019

În LEI	Notă	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Activități de exploatare			
Profit net al perioadei		126.540.975	65.455.653
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		185.476	216.354
(Castig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale		1.585	4.557
Profit net din vânzarea activelor (instrumente de datorie)	8	-	553.308
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	(38.024.030)	19.793.660
Venituri din dividende	5	(105.781.188)	(97.919.594)
Venituri din dobânzi	6	(4.526.500)	(3.133.997)
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare		(854.258)	(9.627)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.190.000	1.487.500
Impozitul pe profit	11	11.388.357	3.507.159
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(27.174.591)	(1.210.182)
Modificări ale altor datorii financiare		(894.125)	(1.561.741)
Impozit pe profit plătit		(15.292.554)	(25.588.823)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(53.240.854)	(38.405.774)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni la filiale și alte active financiare (acțiuni, unități de fond, titluri de stat, obligațiuni)	14,15	(128.787.589)	(133.303.416)
Încasări din vânzarea de titluri financiare (acțiuni, titluri de stat)		106.558.504	138.055.117
(Plasamente) / Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		6.000.000	4.800.000
Încasări din vânzarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		84.852.486	16.000.255
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		-	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(16.947)	(43.006)
Dividende încasate		101.946.244	92.006.564
Dobânzi încasate		4.180.606	4.406.270
Numerar net din activități de investiții		174.733.305	121.921.783
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(5.495)	-
Răscumpărare acțiuni proprii		-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(5.495)	-
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		121.486.956	83.516.010
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		29.230.410	11.320.217
		150.717.366	94.836.227

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 octombrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



Dorel Baba
Director Economic

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni ce funcționează în baza Legii 31/1990, a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare, autorizată ca AFIA conform Legii nr. 74/2015.

SIF Banat-Crișana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.304.438, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 2761040.

Obiectul de activitate al Societății este:

- efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare;

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, începând cu data de 1 noiembrie 1999 și se tranzacționează pe piața reglementată categoria Premium, cu indicativul SIF1.

Serviciile de depozitare a activelor sunt asigurate de BRD Groupe Société Générale, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București. Societatea 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. Noul contract de depozitare va fi supus avizării de către ASF și va intra în vigoare ulterior acestei avizări, conform procedurilor reglementate.

Situațiile financiare interimare, simplificate întocmite la 30 septembrie 2019, nu sunt auditate sau revizuite.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) ca reglementări contabile oficiale.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în contabilitate operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS.

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 septembrie 2019, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2018 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 (Norma).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2018.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2019 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru semestrul I 2019.

În cursul semestrului I 2018, 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, Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, 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. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, în luna mai 2019, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2019.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației interimare, simplificate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației interimare, simplificate a rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste, pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare interimare, simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate în exercițiul precedent.

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2018.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10/ IAS 27/ IAS 28.

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt clasificate de Societate în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Societatea clasifică **activele financiare** drept evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de recompensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

Modelul activelor deținute pentru colectare

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări infrecvente sau nesemnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) se face la cost amortizat (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar— în profit și pierdere).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menținerea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare).
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Alt model de afaceri

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii acestora;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;
- Instrumente de datorie dobândite în scopul vânzării în viitorul apropiat, sunt destinate obținerii de profit pe termen scurt sau sunt instrumente derivate;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criterii care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă în mare parte valoarea în timp a banilor și riscul de credit).

Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

- rată a dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- instrumente hibrid (inclusiv un derivat încorporat).

Există și indicatori care, deși ar impune o reflectare la valoarea justă, pot fi, în anumite circumstanțe, în concordanță cu criteriul SPPI și activele respective să fie contabilizate în continuare la cost amortizat:

- existența unei opțiuni de rambursare anticipată sau de extindere a termenului activului;
- active fără recurs care să garanteze rambursarea datoriei
- instrumente legate contractual.

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar, de natura instrumentelor de datorie, trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și vânzarea activelor financiare și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

prezintă modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- (a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
- (b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare – sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit și pierdere.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, ea trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1-4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1-5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus respectiv minus costurile tranzacției, direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare, în conformitate cu punctele 4.1.1-4.1.5 din IFRS 9 la:

- a) Costul amortizat;
- b) Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) Valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1-4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea acumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotelat pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la situațiile financiare publice ale deținerilor fondului, respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat utilizat la evaluarea unităților de fond în situațiile financiare ale Societății.

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominală unitară.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, din cadrul compartimentului de evaluare existent în cadrul Societății și de către evaluatori externi.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotelat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

alți factori. Conducerea Societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Societatea trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează provizionul pentru pierderi aferent unui instrument financiar la o valoare egală cu:

- Pierderile din creditare preconizate pentru 12 luni, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit nu a crescut semnificativ;
- Pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit a crescut semnificativ.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din depreciere, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a ajusta provizionul pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

- O valoare imparțială, rezultată din ponderarea mai multor rezultate posibile în funcție de probabilitățile asociate acestora;
- Valoarea timp a banilor;
- Informațiile rezonabile disponibile fără costuri sau eforturi disproporționate la data raportării.

Societatea poate presupune că riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă instrumentul financiar este considerat a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Un instrument financiar este considerat a avea un risc scăzut dacă:

- Debitorul are o capacitate mare de îndeplinire a obligațiilor asociate fluxurilor de trezorerie contractuale pe termen apropiat;
- Schimbările nefavorabile ale mediului economic și de afaceri pot, dar nu în mod necesar, reduce capacitatea debitorului de îndeplinire a obligațiilor sale.

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, atât ratinguri externe privind riscul de credit, cât și evaluări interne consecvente cu definițiile general acceptate referitoare la riscul de credit.

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS1).

(vii) Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Când activul este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global:

- sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere, în cazul instrumentelor de datorie;
- sunt transferate în cadrul rezultatului reportat, în cazul instrumentelor de capital propriu (acțiuni).

În momentul deprecierii sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004 și de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare.

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. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

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 în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

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:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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.

Consiliul de Administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Societății trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

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 valoarea 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.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 septembrie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 52% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 51,2% înregistrată la 31 decembrie 2018.

În LEI	30 septembrie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Intermedieri financiare și asigurări	1.147.220.349	52,0%	1.047.441.047	51,2%
Industria prelucrătoare	364.781.923	16,5%	333.231.839	16,3%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	348.746.547	15,8%	344.682.950	16,9%
Hoteluri și restaurante	141.169.970	6,4%	126.746.145	6,2%
Industria extractivă	73.226.396	3,3%	54.416.217	2,7%
Transport și depozitare	60.988.813	2,8%	57.659.329	2,8%
Comert cu ridicata și cu amanuntul, repararea autovehiculelor	30.683.493	1,4%	37.902.258	1,9%
Productia și furnizarea de energie, gaze, apă	25.126.935	1,1%	27.242.153	1,3%
Inchirieri bunuri imobiliare	10.180.520	0,5%	10.570.630	0,5%
Alte activități	3.099.926	0,1%	2.901.664	0,1%
Agricultura, silvicultura și pescuit	369.746	0,0%	378.546	0,0%
Constructii	207.671	0,0%	667.238	0,0%
TOTAL	2.205.802.289	100%	2.043.840.016	100%

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

La data de 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund (la 31 decembrie 2018 și Fondul Închis de Investiții Omnitrend). Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 30 septembrie 2019 de 324.306.361 lei (31 decembrie 2018: 295.681.969 lei).

(ii) 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 dobândă: 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. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

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. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expunerii limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 trimestre ale anului 2019:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	<u>Min</u>	<u>Max</u>	<u>Min</u>	<u>Max</u>
Depozite bancare	1,00	3,00	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	5,03	5,39	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	5,91	6,01

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile, în lei și valută, emise de filiale ale SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile corporatiste.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 trimestre ale anului 2018:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval Min	Max	Interval Min	Max
Depozite bancare	0,45	2,95	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	3,85	5,42	-	-
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global*	3,25	5,75	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	5,98	5,98

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile de stat (dobânda este cuponul nominal, nu randamentul la achiziție/adjudecare) și obligațiunile corporatiste.

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

In RON	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar și echivalente de numerar*	150.682.763	15.500.000
Depozite bancare	-	6.000.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	48.353.614	40.562.280
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.038.542	4.872.610
Investiții evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	6.445.339	6.327.044
TOTAL	210.520.258	73.261.933

*În cadrul echivalentelor de numerar la 30 septembrie 2019 sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni) în sumă de 77 milioane lei.

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).

(iii) 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 a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

In RON	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar și echivalente de numerar	72.008.645	9.025.982
Depozite bancare	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	35.659.200	20.255.448
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	213.414.674	290.081.290
Investiții evaluate la cost amortizat	6.527.844	6.505.683
TOTAL	327.610.363	325.868.403

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile în euro emise de SIFI BH Retail și deținerea în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora (la 31 decembrie 2018: participațiile deținute în valută de către fondurile de investiții proporțional cu deținerea Societății în activele acestora).

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constante toate celelalte variabile:

	30 septembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2018: 5%)	5.011.270	8.748.365	1.229.820	12.456.653
Depreciere EUR 5% (2018: 5%)	(5.011.270)	(8.748.365)	(1.229.820)	(12.456.653)
Total	-	-	-	-

(b) 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 sau Statul român, 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.

La datele de 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Mai jos prezentăm activele financiare cu expunere la riscul de credit:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

30 septembrie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin alte elemente ale rez global)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-							
BBB+	71.953.979	11.000.000					82.953.979
BBB	23.240						23.240
BB+	1.701.597	66.000.000	6.527.844				74.229.441
Baa1	3.947						3.947
NR				5.120.273	49.135.932	27.358.908	81.615.113
TOTAL	73.682.763	77.000.000	6.527.844	5.120.273	49.135.932	27.358.908	238.825.720

31 decembrie 2018	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin alte elemente ale rez global)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-							
BBB+	10.988.692	13.000.000					23.988.692
BBB	24.299						24.299
BB+	2.698.188	8.500.000	6.505.683				17.703.871
Baa2	4.367						4.367
Ba3	3.554						3.554
Caa2	284						284
NR	1.501			4.882.639	40.929.816	2.277.307	48.091.262
TOTAL	13.720.885	21.500.000	6.505.683	4.882.639	40.929.816	2.277.307	89.816.329

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 238.825.720 lei la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 89.816.329 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

Expunere din conturi curente și depozite plasate la bănci (exclusiv dobânda atașată)

	Credit rating			30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	82.906.707	23.940.933
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	67.701.597	11.197.124
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	46.870	46.776
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	23.240	24.299
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	3.947	4.367
Alpha Bank Romania	Ba2	Alpha Bank Romania	Moody's	-	3.554
Bancpost**	C	Eurobank Ergasias Athens	Fitch	-	1.064
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	402	983
Banca Comerciala Feroviara	NR			-	1.501
First Bank Romania***	NR	J.C.Flowers	Fitch	-	284
TOTAL				150.682.763	35.220.885

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul societății mamă.

**La finele anului 2018, a fost finalizată preluarea Bancpost de către Banca Transilvania.

***În anul 2018, filiala locală a Piraeus Bank Grecia a fost preluată de fondul american de investiții JC Flowers, denumirea băncii fiind schimbată în First Bank.

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate. Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

(c) 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, astfel:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	150.717.366	150.717.366	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.183.857.883	351.048	431.270	48.353.614	1.134.721.951
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.400.506.971	81.732	-	5.038.542	1.395.386.697
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.527.844	82.505	6.445.339	-	-
Alte active financiare	27.358.908	27.358.908	-	-	-
Total active financiare	2.768.968.972	178.591.559	6.876.609	53.392.156	2.530.108.648
Datorii financiare					
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	4.550.905	4.550.905	-	-	-
Total datorii financiare	4.550.905	4.550.905	-	-	-
Excedent de lichiditate	2.764.418.067	174.040.654	6.876.609	53.392.156	2.530.108.648

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	29.230.410	29.230.410	-	-	-
Depozite bancare	6.044.457	3.030.457	3.014.000	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.265	-	-	40.929.816	1.065.059.449
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.279.345.173	-	-	4.882.639	1.274.462.535
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.505.683	-	-	6.505.683	-
Alte active financiare	2.277.307	2.277.307	-	-	-
Total active financiare	2.429.392.294	34.538.174	3.014.000	52.318.137	2.339.521.984
Datorii financiare					
Dividende de plată	5.495	5.495	-	-	-
Alte datorii financiare	1.614.344	1.614.344	-	-	-
Total datorii financiare	1.619.839	1.619.839	-	-	-
Excedent de lichiditate	2.427.772.455	32.918.335	3.014.000	52.318.137	2.339.521.984

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

4.2 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.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.

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 în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) 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.

(b) 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.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

SIF Banat-Crișana a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

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.

(c) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe 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.

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.

(d) 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).

5. Venituri din dividende

Menționăm că, în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției. Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 5% și zero (2018: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Banca Transilvania	36.980.164	27.065.775
BRD	22.329.415	22.329.415
SAI Muntenia Invest SA	13.557.288	7.748.450
Erste Group Bank AG	9.634.942	11.552.853
SNGN ROMGAZ	6.553.851	7.842.618
CONPET PLOIESTI	4.202.445	4.525.377

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

BIOFARM BUCURESTI	3.620.966	4.347.695
IAMU BLAJ	2.300.867	2.113.027
SIF OLTENIA	1.741.243	-
SIF MOLDOVA	1.539.758	2.532.496
SNP Petrom	968.377	717.316
SNTGN Transgaz	949.683	1.989.686
ELECTRICA S.A.	479.975	475.833
IPROEB BISTRITA	344.527	516.521
ANTIBIOTICE IASI	141.557	376.190
BT Asset Management	-	2.000.000
SIF MUNTENIA	-	1.392.285
Altele	436.130	394.056
Total	105.781.188	97.919.594

6. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	974.102	503.681
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor evaluate la cost amortizat	291.479	286.661
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin contul de profit și pierdere	3.046.328	1.220.140
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat și obligatiuni corporatiste)	214.591	1.123.515
	4.526.500	3.133.997

7. Profit/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit și pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	44.072.004	(39.143.586)
Profit/(Pierdere) din evaluarea obligatiunilor	(2.661.085)	172.717
Profit/(Pierdere) din evaluarea actiunilor la filiale si entitati asociate	(3.386.888)	19.177.235
Castigul/(Pierdere) din vanzarea actiunilor detinute pe termen scurt	-	(26)
Total	38.024.031	(19.793.660)

În cursul primelor 3 trimestre ale anului 2019 au fost răscumpărate unități de fond de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 20,7 mil lei, cu 0,8 mil lei sub valoarea contabilă curentă.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

8. Profit/(pierdere) net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Castigul/(Pierdere) din vanzarea obligatiunilor de stat	-	(553.308)
Total	-	(553.308)

Menționăm că în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul din tranzacții de vânzare de acțiuni realizat până la 30 septembrie 2019, în sumă de 54.407.954 lei, este reflectat în rezultatul reportat.

9. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Comisioane ASF	1.798.072	1.774.394
Comisioane depozitare	382.118	355.685
Comisioane datorate SSIF	115.836	133.239
Comisioane registru	108.000	108.000
Alte comisioane	59.751	21.733
Total	2.463.778	2.393.051

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	181.524	183.948
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	7.504.731	7.385.654
Cheltuieli cu amortizarea	185.476	216.354
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.599.599	1.891.360
Total	9.471.329	9.677.316

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cheltuieli cu salariile	5.983.632	5.571.044
Cheltuieli stock option plan	1.190.000	1.487.500
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	246.769	239.585
Alte cheltuieli privind personalul	84.330	87.525
Total	7.504.731	7.385.654

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt incluse cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu impozitele și taxele, cheltuielile cu amortizarea și alte cheltuieli cu prestații externe.

În perioada încheiată la data de 30 septembrie 2019 numărul mediu de salariați a fost de 34 (30 septembrie 2018: 35), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 33 (30 septembrie 2018: 34).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

11. Impozitul pe profit

În LEI	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	7.555.412	
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	3.832.945	3.507.159
Scutire de impozit pe tranzacții cu deținere mai mare de 10%		
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare		
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Imobilizări corporale/Investiții imobiliare		
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	11.388.357	3.507.159

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

În LEI	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Profit înainte de impozitare	137.929.332	68.962.812
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2018: 16%)	22.068.693	11.034.050
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	3.832.945	3.507.159
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	3.544.947	4.155.034
Veniturilor neimpozabile	(18.037.532)	(20.579.791)
Elemente similare veniturilor	13.696.210	22.314.699
Elemente similare cheltuielilor		
Pierdere fiscală de recuperat		(1.109.699)
Impozit amânat	(5.593.772)	(6.530.496)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(24.000)	(83.942)
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	(8.099.133)	(9.199.856)
Impozitul pe profit	11.388.357	3.507.159

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie și alte valori	11.631	9.526
Conturi curente la bănci	73.682.763	13.720.884
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	77.022.972	15.500.000
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	150.717.366	29.230.410

Conturile curente deschise la bănci și depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

13. Depozite bancare

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	0	6.000.000
Dobanda atasată aferentă depozitelor	0	44.457
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	0	6.044.457

14. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni	810.415.590	769.377.480
Unități de fond	324.306.361	295.681.969
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	49.135.932	40.929.816
Total	1.183.857.883	1.105.989.265

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>			Obligațiuni corporatiste deținute la filiale	
	Acțiuni	Unitati de fond		Total
1 ianuarie 2019	769.377.480	295.681.969	40.929.816	1.105.989.265
Achizitii	44.424.999	8.499.912	70.713.000	123.637.912
Vanzari		(21.455.948)	(60.904.960)	(82.360.908)
Variația dobânzii de încasat			414.782	414.782
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(3.386.890)	41.580.427	(2.016.706)	36.176.831
30 septembrie 2019	810.415.590	324.306.361	49.135.932	1.183.857.882

Intrările de acțiuni în sumă de 44,4 mil lei includ în principal achiziții de acțiuni Biofarm.

La data de 30 septembrie 2019 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă de 5,7 mil lei (vs valoarea la 30 iunie 2019), respectiv 3,4 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2018).

În cursul primelor 3 trimestre ale anului 2019 au fost achiziționate unități de fond la Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 8,5 mil lei.

În cursul perioadei prezentate au fost rascumpărate unități de fond cu o valoare contabilă de 21,5 mil lei de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend.

Achizițiile de obligațiuni corporatiste în sumă de 70,7 mil lei includ contravaloarea a 7.500 obligațiuni emise de SIFI BH Retail SA în euro. Suma de 60,9 mil lei reprezintă răscumpărarea anticipată a 6.400 de obligațiuni SIFI BH Retail SA.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2018 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>			Obligațiuni corporatiste deținute la filiale	
	Acțiuni	Unitati de fond		Total
1 ianuarie 2018	338	-	-	338
1 ianuarie 2018 - retratat	95.026.202	230.404.039	36.989.473	362.419.714
Achizitii	5.423.872	140.499.992		145.923.864
Reclasificari din active evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	635.959.310			635.959.310
Vanzari	(338)	(23.369.673)		(23.370.011)
Variația dobânzii de încasat			103.047	103.047
Modificarea valorii juste	32.968.434	(51.852.389)	3.837.295	(15.046.661)
31 decembrie 2018	769.377.480	295.681.969	40.929.815	1.105.989.264

În anul 2018, societatea a concluzionat că îndeplinește criteriile pentru a se declara entitate de investiții și astfel a reclasificat participațiile deținute în filiale, din active evaluate prin alte elemente ale rezultatului

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

global, în active evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Valoarea justă a acestor participații la data reclasificării a fost în sumă de 635.959.310 lei.

Achizițiile de acțiuni în sumă de 5,4 mil lei includ în principal contravaloarea acțiunilor Uniteh SA Timișoara (5,3 mil lei), clasificate în categoria acțiunilor deținute la filiale.

În cursul anului 2018 au fost achiziționate unități de fond în sumă de 140,5 mil lei, din care 74,5 mil lei la Fondul Certinvest Actiuni, 29 mil lei la Fondul Romania Strategy Fund, 15 mil lei la Fondul Omnitrend, 12 mil lei la Fondul Active Plus și 10 mil lei la Fondul Închis de Investiții Star Value.

Vânzările de unități de fond includ răscumpărarea de unități de fond de către fondul Optim Invest în sumă de 18,5 mil lei și Omnitrend în sumă de 4,8 mil lei.

15. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

În LEI	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.395.386.697	1.274.462.535
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	5.120.274	4.882.639
Total	1.400.506.971	1.279.345.173

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data raportării cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prețul determinat prin alte metode de evaluare, respectiv evaluare efectuată de către evaluatori autorizați. La data de 30 septembrie 2019, categoria acțiunilor care sunt clasificate ca evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A (31 decembrie 2018: Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2019	1.274.462.535	4.882.639	1.279.345.173
Achiziții	5.149.677	-	5.149.677
Vânzări	(106.558.504)	-	(106.558.504)
Variația dobânzii de încasat	-	71.703	71.703
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	222.332.990	165.932	222.498.922
30 septembrie 2019	1.395.386.697	5.120.274	1.400.506.971

Intrările de acțiuni în perioada curentă, în sumă totală de 5,1 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Intercontinental SA București.

Vânzările de acțiuni în sumă de 106,6 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (93,9 mil lei) și Minerva SA (8,8 mil lei).

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 54,4 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

Mișcarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2018 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Obligațiuni de stat la valoarea justă	Obligațiuni corporatiste	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
1 ianuarie 2018	2.079.884.448	64.044.407	41.901.964	23.956.501	230.404.038	2.440.191.358
1 ianuarie 2018 – retratat	2.027.772.253	64.044.407	4.912.490	-	-	2.096.729.150
Achiziții	101.077.286	-				101.077.286
Reclasificări în active evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere	(635.959.310)					(635.959.310)
Vanzări	(111.649.280)	(62.228.956)				(173.878.235)
Variația dobânzii de încasat		(2.007.441)	9			(2.007.432)
Modificarea valorii juste	(106.778.414)	191.989	(29.860)			(106.616.285)
31 decembrie 2018	1.274.462.535	-	4.882.639	-	-	1.279.345.173

Scăderea volumului acestor active financiare la data de 1 ianuarie 2018 față de finele anului 2017 este datorată reclasificării, în baza IFRS 9 Instrumente financiare, a unităților de fond, a acțiunilor deținute la entitățile asociate și a obligațiunilor achiziționate de la o filială, în categoria activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Intrările de acțiuni în anul 2018, în sumă totală de 101,1 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Conpet (48,3 mil lei), Administrare Imobiliare SA București (40,1 mil lei), Banca Transilvania (8,1 mil lei), Erste Bank SA (4,1 mil lei) și acțiuni Central SA Cluj (0,4 mil lei).

Vânzările de acțiuni în sumă de 111,6 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (98,8 mil lei), Compa (1,9 mil lei), Celhart Donaris (1,7 mil lei), Hora Reghin (1,5 mil lei), SIF Moldova (1,3 mil lei), Bermas (1,3 mil lei), Silvarom (1,3 mil lei), Hercules (1,1 mil lei), Cotroceni Park (0,8 mil lei), etc.

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 71,3 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

În cursul anului 2018 au fost vândute obligațiuni de stat deținute, în sumă totală de 62,2 mil lei.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotel pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotel pe piețele active pentru instrumente similare; tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății și a unor tehnici de evaluare care respectă cerințele IFRS 13 și ale Standardelor de evaluare ANEVAR, fiind în concordanță cu cele mai bune practici de evaluare. Aceste tehnici includ: tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

O analiză a instrumentelor financiare și investițiilor imobiliare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

30 septembrie 2019

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	245.460.040	-	564.955.550	810.415.590
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	324.306.361	-	-	324.306.361
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	38.147.718	10.988.214	-	49.135.932
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.284.841.262	12.998.817	97.546.618	1.395.386.697
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.120.273	-	-	5.120.273
Investiții imobiliare	-	-	20.128.515	20.128.515
Terenuri și clădiri	-	-	2.690.866	2.690.866
	1.897.875.655	23.987.031	685.321.549	2.607.184.235

31 decembrie 2018

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	207.568.029		561.809.452	769.377.481
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond			295.681.969	295.681.969
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	40.929.816			40.929.816
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.139.744.797	16.138.348	118.579.391	1.274.462.536
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	4.882.639			4.882.639
Active financiare evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	6.505.683			6.505.683
Investiții imobiliare			20.128.515	20.128.515
Terenuri și clădiri			2.773.415	2.773.415
	1.399.630.963	16.138.348	998.972.742	2.414.742.053

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

În cursul primelor 9 luni ale anului 2019 au fost transferate între nivelurile de valoare justă unitățile de fond, din categoria level 3 în categoria level 1 (valoare unitară a activului net determinată în funcție de date observabile din piață pentru participațiile fondurilor).

16. Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI

	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni	6.445.339	6.327.044
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	82.505	178.639
Total	6.527.844	6.505.683

Obligațiunile în sold la 30 septembrie 2019 includ:

- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, în sumă de 6,4 mil lei achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR_{6luni} + o marjă stabilită la 5,9080%;

17. Investiții imobiliare

În LEI

	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold 1 ianuarie	20.128.515	20.042.164
Intrări		
Ieșiri		
Modificări ale valorii juste		86.351
Sold la finele perioadei	20.128.515	20.128.515

Soldul investițiilor imobiliare include valoarea clădirii și a terenurilor dobândite ca urmare a retragerilor din societăți și valoarea clădirilor deținute în urma închiderii unor sucursale, evaluate la valoarea justă.

18. Alte active financiare

În LEI

	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Debitori diverși	28.620.512	1.440.881
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	2.126.352
Alte active financiare	144.758	116.436
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.406.362)	(1.406.362)
Total	27.358.908	2.277.307

La 30 septembrie 2019 poziția Debitori diverși include suma de 27.086.652 lei, reprezentând garanție pentru operațiuni pe piața de capital, sumă virată către Swiss Capital.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 septembrie 2019

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	942.421.638	(942.421.638)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	12.764.035	(12.764.035)
Total	-	955.185.673	(955.185.673)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(995.185.673)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(152.829.708)

2018

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	799.042.481	(799.042.481)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	12.764.034	(12.764.034)
Total	-	811.806.515	(811.806.515)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(811.806.515)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(129.889.043)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 septembrie 2019 în sumă de 152.829.708 lei (2018: 129.889.043 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 142.505.815 lei (2018: 113.971.379 lei), fiind generat integral de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 10.323.893 lei recunoscut în rezultatul reportat.

20. Alte datorii financiare

În LEI	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii către salariați și contribuții aferente	638.415	1.195.933
Taxe și impozite	3.839.311	8.606
Furnizori interni	73.178	409.805
Total	4.550.905	1.614.344

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

21. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 septembrie 2019, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.746.072 lei fiind divizat în 517.460.724 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 septembrie 2019, numărul acționarilor era de 5.750.939 (31 decembrie 2018: 5.754.670).

Acțiunile emise de SIF Banat Crișana sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana SA, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, ca urmare a anulării unui număr de 2.539.276 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii derulate în anii 2016 și 2017.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 17.460.724 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 1.400.000 de acțiuni proprii („Programul II”) de către Societate, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

Urmare a hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat „Planul de plată pe bază de acțiuni” prin care au fost oferite către administratorii și directorii Societății un număr de 1.400.000 de acțiuni SIF1. Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din „Planul de plată pe bază de acțiuni” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 15 luni de la semnarea acordurilor de plată.

În data de 28 septembrie 2018, SIF Banat-Crișana a raportat cu privire la demararea, începând cu data de 2 octombrie 2018, a Programului II de răscumpărare a acțiunilor proprii prin tranzacții zilnice în piață, în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 2 art. 2 din 26.04.2018. Programul a fost suspendat de către Societate începând cu data de 29 octombrie 2018.

AGEA din 22 aprilie 2019 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia și răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II”), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform Actului Constitutiv este prezentată în tabelul următor:

În LEI	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social statutar	51.746.072	51.746.072
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	645.164.114	645.164.114
Capital social retratat	696.910.187	696.910.187

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

(b) Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la SIF. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate. Reconcilierea rezervei aferente portofoliului inițial conform IFRS cu cea conform Reglementărilor contabile aplicabile până la data aplicării Normei ASF nr. 39/2015 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
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
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	2.105.675.691	2.105.675.691

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 645.164.114 lei și asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 în sumă de 1.960.189.603 a fost înregistrat prin diminuarea rezultatului reportat, conducând la o pierdere acumulată din efectul aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital de 2.605.353.717 lei la sfârșitul fiecărei perioade prezentate.

(c) Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2019 este de 10.349.214 lei (31 decembrie 2018: 10.349.214 lei). În anii financiari 2018 și la 30 septembrie 2019, Societatea nu a mai constituit rezerve legale din profitul repartizat, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Dividende

În primele 9 luni ale anului 2019 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2018 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2017.

22. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	126.540.975	65.455.653
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	517.371.068	517.460.724
Rezultatul pe acțiune de baza	0,245	0,126

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

23. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2019 în evidențele Societății figurau 103 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 89 de litigii și calitate procesuală pasivă în 14 litigii.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu sau procedura insolvenței unor societăți din portofoliu.

(b) Alte angajamente

Nu e cazul.

24. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare.

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul de conducere

30 septembrie 2019

- La data de 30 septembrie 2019 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 septembrie 2019 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2018

- La data de 31 decembrie 2018 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

- La data de 31 decembrie 2018 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

Pe parcursul perioadei de raportare interimare, nu s-au efectuat tranzacții și nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiale

La data de 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea a deținut participații într-un număr de 13 societăți. Reducerea numărului de filiale incluse în perimetrul de consolidare este rezultatul clasificării Societății ca entitate de investiții, în urma căreia filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 septembrie 2019 este de 21 (31 decembrie 2018: 25), din care:

- a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- b. 6 (31 decembrie 2018: 9) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- c. 13 (31 decembrie 2018: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 9 luni ale anului 2019 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- înregistrarea de venituri din dividende de la:
 - o SAI Muntenia -13.557.288 lei;
 - o Biofarm SA București – 3.620.966 lei;
 - o Iamu SA Blaj – 2.300.867 lei;
 - o Uniteh SA - 96.730 lei
- încasarea de la societatea Vrancart SA, dobândă aferentă obligațiunilor corporatiste în sumă de 1.450.127 lei;
- achitarea către societatea Administrare Imobiliare SA (societatea de administrare a societății SIF Imobiliare) suma totală de 116.208 lei, reprezentând contravaloare chirie și cheltuieli de funcționare pentru spațiul închiriat și către societatea Gaz Vest SA Arad suma de 45.222 lei reprezentând gaze naturale.
- au fost achiziționate 7.500 obligațiuni emise de societatea SIFI BH Retail SA în valoare de 70.713.000 lei, din care au fost răscumpărate 6.400, la o valoare de 60.904.960 lei. Dobânda încasată aferentă obligațiunilor a fost în sumă de 1.181.419 lei, tranzacții raportate în piață conform Legii nr. 24/2017.

În cursul primelor 9 luni ale anului 2019 au fost majorate deținerile, prin achiziții de acțiuni, la societățile:

- Uniteh SA - de la 36,33% la 36,34%, achiziție 51 acțiuni cu o valoare de 1.503 lei,
- Biofarm SA – de la 23,22% la 36,75%, achiziție 133.270.532 acțiuni cu o valoare de 44.423.496 lei.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2019

25. Evenimente ulterioare perioadei interimare

- **3 octombrie 2019** - 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.

- **4 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:

- Se aprobă schimbarea 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 Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, etaj 3.

- Se aprobă actualizarea art. 2 alin. (2) din Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana, ca urmare a schimbării sediului Sucursalei București.

- **7 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 acționarii cu privire la încheierea contractului de închiriere a spațiului de la adresa din București, sector 2, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, etaj 3, deținut de societatea Administrare Imobiliare SA București, tranzacție ce se încadrează în prevederile art. 82 din Legea 24/2017.

- **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 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.

- **15 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.

- **17 octombrie 2019** - a fost publicat anunțul privind Oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana la prețul de 2,5 lei/acțiune, aprobată prin Decizia ASF nr. 1263/16.10.19.

.



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

SITUAȚIA

Anexa Nr.16

activelor și datoriilor SIF Banat-Crisana

30.09.2019

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1. Active imobilizate	735,592,017
1.1 Imobilizări necorporale	12,061
1.2 Imobilizări corporale	23,168,440
1.3 Imobilizări financiare	712,411,516
1.3.1 Acțiuni cotate	177,974,673
1.3.2 Acțiuni necotate	192,612,989
1.3.3 Titluri de stat	-
1.3.4 Certificate de depozit	-
1.3.5 Depozite bancare	-
1.3.6 Obligațiuni municipale	-
1.3.7 Obligațiuni corporative	17,411,534
1.3.8 Valori mobiliare nou emise	-
1.3.9 Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	324,306,361
1.3.10 Alte imobilizări financiare	105,959
2. Active circulante	1,842,469,513
2.1 Stocuri	2,239
2.2 Creanțe, din care :	27,250,949
2.2.1 Dividende de încasat	-
2.2.2 Drepturi de încasat	-
2.2.3 Alte creanțe	27,250,949
2.3 Disponibilități	73,682,181
2.4 Investiții financiare pe termen scurt	1,664,500,660
2.4.1 Acțiuni cotate	1,494,741,740
2.4.2 Acțiuni necotate	-
2.4.3 Obligațiuni municipale	-
2.4.4 Obligațiuni corporative	42,296,235
2.4.5 Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	127,462,684
2.5 Valori mobiliare nou emise	-
2.6 Titluri de stat	-
2.7 Depozite bancare	77,022,972
2.8 Certificate de depozit	-
2.9 Alte active circulante	10,512
3. Instrumente financiare derivate	-
4. Cheltuieli înregistrate în avans	166,742
5. Total activ	2,578,228,271
6. Total datorii	157,380,614
6.1 Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	-
6.2 Sume datorate instituțiilor de credit	-
6.3 Avansuri încasate în contul clienților	-
6.4 Datorii comerciale	58,419
6.5 Efecte de comerț de plătit	-
6.6 Sume datorate societăților din cadrul grupului	-
6.7 Sume datorate privind interesele de participare	-
6.8 Alte datorii din care:	157,322,194
- Impozit pe profit amânat	152,829,709

7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	-
8. Venituri înregistrate în avans, din care	12,482
8.1 Subvenții pentru investiții	-
8.2 Venituri înregistrate în avans	12,482
9. Capital propriu, din care:	2,634,925,357
9.1. Capital social	51,746,072
9.2. Prime legate de capital	-
9.3. Diferențe din reevaluare	105,016
9.4. Rezerve	2,968,499,916
* 9.5. Acțiuni proprii	-224,045
9.6. Rezultatul reportat	587,256,396
9.7. Rezultatul exercițiului	126,540,975
9.8. Repartizarea profitului	-
9.9. Rezultat reportat adoptat prima dată IAS 29	-2,540,075,937
9.10. Elemente asimilate capitalului	645,164,114
9.11. Alte elemente de capitaluri proprii	795,912,849
10. Total Pasiv	2,792,318,453
11. Activul Net	2,573,664,884
** 12. Număr de acțiuni emise și aflate în circulație	517,371,068
13. Valoarea unitară a activului net - VUAN	4.9745
14. Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	123
14.1 Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	20
14.2 Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	25
14.3 Societăți neadmise la tranzacționare	78

* - Valoarea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul Programului 2 de răscumpărare aprobat de AGA din 26 aprilie 2018, derulat în perioada 02.10.2018 - 26.10.2018.

** - Conform Art.123, alin. (3) din Regulamentul 9/2014 al ASF, referitor la calculul VUAN, această pozitie reprezintă :

“ Numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate ”

NOTA:

Valoarea Activului Net la 30.09.2019 s-a depreciat cu 0,45% față de luna precedentă, în principal datorită diminuării valorii emitentului SIF Hoteluri SA. În calculul Activului Net al SIF Banat-Crișana, SIF Hoteluri SA (simbol CAOR) se evaluează în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, în funcție de înregistrarea de tranzacții ale titlului CAOR în ultimele 30 de zile de tranzacționare.

La 30.08.2019, valoarea SIF Hoteluri s-a calculat conform prevederilor art. 115 alin.(2) și alin.(1) lit.(a) pct.(1), la valoarea contabilă de 3,0668 lei/acțiune, neexistând tranzacții la BVB în ultimele 30 de zile de tranzacționare. În luna septembrie 2019 au existat trei tranzacții cu titluri CAOR și, prin urmare, valoarea SIF Hoteluri la 30.09.2019 s-a calculat conform art.113 lit.(a) pct.2, la prețul de 1,3200 lei/acțiune, care a fost prețul de închidere al ultimei tranzacții înregistrată la BVB în luna septembrie.

SIF Banat-Crișana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare și Activ net
MIRON URS

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA



Certificat
BRD Groupe Société Générale

Verificat, GABRIELA - ROXANA VORONCA

Director, CLAUDIA IONESCU



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

ANEXA - conform art. 122 alin(8) din Reg. ASF nr. 9/2014
și a Reg. ASF nr. 2/2018

Activele din portofoliul SIF Banat-Crisana care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare
la data de : 30.09.2019

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni deținute	Nr/data Raport evaluare	Valoare	
						lei / actiune	totala
Actiuni necotate (linchise)							
1	AZUGA TURISM	28330211		786.882	1699-b/30.07.2019	36.3000	28.563,817
2	NAPOMAR	199176		10.256.241	1699-c/30.07.2019	2.8746	29.482,590
3	CENTRAL	199230		53.120	1699-d/30.07.2019	572.7924	30.426,732
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119.976	1699-e/30.07.2019	305.8333	36.692,666
5	SIF SPV TWO	40094500		119.988	1699-a/30.07.2019	0.8715	104,570
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16.049,741	1699-f/30.07.2019	2.4663	39.583,476

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activnet
MIRON URS

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA



Certificat
BRD Groupe Societe Generale

Verificat: GABRIELA - ROXANA VORONCA

Director, CLAUDIA IONESCU

NUMĂR DE ORDINE ÎN REGISTRUL COMERȚULUI J02/1898/1992

COD DE IDENTIFICARE FISCALĂ RO2761040 • NUMĂR REGISTRU ASF PJRO9SIIR / 020002 / 02.02.2006 CODUL DE IDENTIFICARE A ENTITĂȚII JURIDICE (LEI)
254900GQ02XT8DPA7274 • CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 51.746.072 LEI

CONT BANCAR RO77 BTIL 0020 1202 1700 56XX • BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL: SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Anexa 17
Tabel 1

Situatia activelor SIF Banat-Crisana SA la data de 30.09.2019

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 30.06.2019				Sfârșitul perioadei de raportare 30.09.2019				Diferențe
	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	
I. Total activ	100.03	100.00	93,955,582	2,492,214,858	100.18	100.00	94,490,566	2,483,737,705	-7,942,169
I. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	65.50	65.48	-	1,693,480,949	64.99	64.88	-	1,672,716,414	-20,764,535
I.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:	57.77	57.75	-	1,493,450,267	56.90	56.80	-	1,464,422,013	-29,028,253
I.1.1. Acțiuni emise de societăți comerciale admise la tranzacționare	57.77	57.75	-	1,493,450,267	56.90	56.80	-	1,464,422,013	-29,028,253
I.1.2. Obligațiuni municipale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I.1.3. Obligațiuni emise de societăți bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	7.74	7.73	-	200,030,682	8.09	8.08	-	208,294,400	8,263,718
I.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a): valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitenți) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii) din care:	9.74	9.74	22,269,325	229,525,337	9.80	9.79	22,481,921	229,838,837	526,097
3.1. Acțiuni emise de societăți comerciale neadmise la tranzacționare	7.44	7.44	-	192,459,525	7.48	7.47	-	192,612,989	153,464
3.2. Obligațiuni emise de societăți comerciale	2.30	2.29	22,269,325	37,065,811	2.32	2.32	22,481,921	37,225,848	372,633
4. Depozite bancare din care:	3.92	3.92	0	101,347,989	2.99	2.99	-	77,022,972	-24,325,016
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	3.92	3.92	0	101,347,989	2.99	2.99	-	77,022,972	-24,325,016
4.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	-	-	-	-	-	-	-	-	-

6. Conturi curente si numerar	2.84	2.84	71,686,257	1,659,819	2.86	2.86	72,008,645	1,673,535	336,104
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o plata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.1. Obligatiuni municipale netranzactionate	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.2. REPO cu titluri de stat in lei si valuta	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.3. Obligatiuni de stat	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	16.98	16.98	-	439,003,804	17.55	17.52	-	451,769,045	12,765,241
9. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	1.05	1.05	-	27,196,960	1.97	1.97	-	50,716,901	23,519,941

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct



MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

**Certificare Depozitar,
BRD Groupe Societe Generale**

Verificat GABRIELA - ROXANA VORONCA

Director, CLAUDIA IONESCU



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Situatia valorii unitare a activului net la data de 30.09.2019

Anexa 17
Tabel 2

Denumire element	Perioada curenta [30.09.2019]	Perioada corespunzatoare a anului precedent [28.09.2018]	Diferente
Activul Net	2.573.664.884	2.679.532.491	-105.867.608
Numar de actiuni emise, in circulatie	517.371.068	517.460.724	-89.656
Valoarea unitara a activului net	4.9745	5.1782	-0.2037

-lei

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct



MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,

BRD Groupe Societe Generale

Verificat

GABRIELA - ROXANA VORONCA

Director,

CLAUDIA IONESCU



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania la data de 30.09.2019

Anexa 17
Tabel 3

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numarul de actiuni deținute [bucati]	Valoare nominala [RON]	Valoare actiune [RON]	Valoare totala [RON]	Pondere in capitalul social al emitentului [%]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
Tranzactionate in ultimele 30 de zile										
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30-Sep-19	235,638,345	1.00	2.4000	565,532,028	4.5177	21.93	21.97
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Sep-19	13,615,497	1.00	14.3200	194,973,917	1.9537	7.56	7.58
3	VRANCART	VNC	30-Sep-19	774,416,054	0.10	0.1650	127,778,649	75.0633	4.96	4.96
4	BIOFARM	BIO	30-Sep-19	362,096,587	0.10	0.3250	117,681,391	36.7471	4.56	4.57
5	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Sep-19	1,571,667	1.00	36.9500	58,073,096	0.4078	2.25	2.26
6	CONPET	COTE	30-Sep-19	562,740	3.30	79.8000	44,906,652	6.5000	1.74	1.74
7	SIF HOTELURI	CAOR	27-Sep-19	31,820,906	2.50	1.3200	42,003,596	98.9997	1.63	1.63
8	SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Sep-19	43,845	10.00	365.0000	16,003,425	0.3724	0.62	0.62
9	OMV PETROM	SNP	30-Sep-19	35,865,800	0.10	0.4225	15,153,301	0.0633	0.59	0.59
10	ELECTRICA S.A.	EL	30-Sep-19	657,500	10.00	11.0500	7,265,375	0.1901	0.28	0.28
11	ANTIBIOTICE	ATB	30-Sep-19	14,167,736	0.10	0.5100	7,225,545	2.1104	0.28	0.28
12	COMELF	CMF	16-Sep-19	1,211,907	0.58	2.0000	2,423,814	5.3919	0.09	0.09
13	ROMPETROL WELL SERVICES	PTR	27-Sep-19	5,541,900	0.10	0.3600	1,995,084	1.9921	0.08	0.08
14	COMPA	CMP	30-Sep-19	2,342,529	0.10	0.7900	1,850,598	1.0705	0.07	0.07
15	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	30-Sep-19	2,867,075	0.25	0.0822	235,674	0.8489	0.01	0.01

Pe un sistem Alternativ de tranzactionare

16	IAMU	IAMU	02-Sep-19	7,286,299	2.50	5.2000	37,888,755	76,6967	1.47	1.47
17	COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA	RCHI	27-Sep-19	112,745,203	0.10	0.2360	26,607,868	13.5260	1.03	1.03
18	UNITEH	UNIT	19-Sep-19	158,573	2.50	35.0000	5,550,055	36.3399	0.22	0.22
19	I PROEB	IPRU	30-Sep-19	4,097,615	0.30	0.8200	3,360,044	8.6135	0.13	0.13
20	ARGUS	UARG	27-Sep-19	1,790,432	1.50	1.7500	3,133,256	5.0039	0.12	0.12
21	SATURN	SATU	23-Sep-19	346,926	2.50	8.0000	2,775,408	17.5385	0.11	0.11
22	MOBEX	MOBG	16-Sep-19	295,844	2.50	6.0000	1,775,064	17.4504	0.07	0.07
23	ARCELO MITTAL HUNEDOARA	SIDG	25-Sep-19	5,921,324	2.00	0.2140	1,267,163	2.9820	0.05	0.05
24	REVA	REVA	30-Aug-19	74,777	2.50	8.6000	643,082	5.0112	0.02	0.02
25	PROSPECTIUNI	PRSN	27-Sep-19	5,198,500	0.10	0.0635	330,105	0.7240	0.01	0.01
26	ELVILA	ELV	23-Sep-19	13,085	1.00	1.1000	14,394	0.0492	0.00	0.00
27	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	23-Sep-19	1	1.00	2.5800	3	0.0000	0.00	0.00
				1,286,447,340						

Netranzactionate in ultimele 30 de zile

1	UCM	UCM	06-Dec-11	1,071,837	0.10	0.0000	0	0.9750	0.00	0.00
---	-----	-----	-----------	-----------	------	--------	---	--------	------	------

Pe un sistem Alternativ de tranzactionare

3	SIF IMOBILIARE	SIFI	25-Apr-19	4,499,961	4.47	36.5433	164,443,378	99.9997	6.38	6.39
4	SOMPLAST	SOPL	03-Jul-19	2,303,180	2.50	3.1893	7,345,502	70.7511	0.28	0.29
5	SILVANA	SIVX	19-Aug-09	1,443,772	2.50	1.8449	2,663,564	96.2832	0.10	0.10
6	ANTECO	ANTE	04-Jul-19	7,042,220	0.10	0.1387	976,607	17.2036	0.04	0.04
7	TRANSSEX	TRNG	14-Aug-19	143,978	2.50	5.3649	772,431	2.7040	0.03	0.03
8	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	04-Jul-19	4,604,082	0.10	0.1671	769,565	4.1320	0.03	0.03
9	PRIMACONSTRUCT	PCTM	03-Jul-19	90,685	2.50	6.0016	544,255	15.6969	0.02	0.02
10	URBANA	URBA	03-Jul-19	13,208	9.20	34.7799	459,373	16.5830	0.02	0.02

11	SOMETRA	SOMR	03-Jul-19	1,217,602	2.50	0.0000	0	4.5814	0.00	0.00
12	ARMAX GAZ	ARAX	30-Jun-17	18,500	10.00	0.0000	0	0.3012	0.00	0.00
13	TALC DOLOMITA	TALD	09-Oct-15	167,108	2.50	0.0000	0	7.8944	0.00	0.00
14	ICSH	ICSH	26-Mar-12	84,500	2.50	0.0000	0	1.2891	0.00	0.00
15	PETROCART	PTRC	10-Jul-19	11,852,163	0.50	0.0000	0	30.1767	0.00	0.00

177,974,673

EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM										
1	SIF MOLDOVA	SIF2	30-Sep-19	50,649,925	0.10	1.4300	72,429,393	4.9991	2.81	2.81
2	SIF MUNTENIA	SIF4	30-Sep-19	40,123,500	0.10	0.7380	29,611,143	4.9717	1.15	1.15
3	SIF OLTENIA	SIF5	30-Sep-19	11,608,287	0.10	2.1900	25,422,149	2.0009	0.99	0.99

127,462,684

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

**Certificare Depozitar,
BRD Groupe Societe Generale**

Verificat, GABRIELA-ROXANA VORONCA

Director, CLAUDIA IONESCU



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Anexa 17

Tabel 4

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru
la data de 30.09.2019

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numarul de actiuni detinute [bucati]	Valoare nominala [RON]	Valoare actiune [RON]	Valoare totala [RON]	Pondere in capitalul social al emitentului [%]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
1	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30-Sep-19	1,445,000	-	144,1484	208,294,400	0.3362	8.08	8.09
ACTIUNE COTATE										

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct



BRD Groupe Societe Generale

Certificare Depozitar,

Verificat

GABRIELA ROXANA VORONCA

MIRON URS

Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Director,

CLAUDIA IONESCU

NUMĂR DE ORDINE ÎN REGISTRUL COMERȚULUI J102/1898/1992

COD DE IDENTIFICARE FISCALĂ RO2761040 • NUMĂR REGISTRU ASF PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006 CODUL DE IDENTIFICARE A ENTITĂȚII JURIDICE (LEI)

254900GAQZXBPAZ714 • CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 51,746,072 LEI

CONT BANCAR RO77 BTIL 0020 1202 1700 56XX • BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Anexa 17
Tabel 9

Instrumente menționate la art.187 lit.a) - Acțiuni nelistate
la data de 30.09.2019

Nr. crt.	Emitent	Numarul de acțiuni deținute [bucati]	Data achiziției	Pret de achiziție [RON] *	Valoare acțiune [RON]	Valoare totală [RON]	Pondere în capitalul social al emitentului [%]	Pondere în activul total al SIFBC [%]	Pondere în activul net al SIFBC [%]
ACȚIUNI NECOTATE									
1	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16,049,741	21-Dec-18	2.5000	2.4663	39,583,476	97.3981	1.54	1.54
2	SAI MUNTENIA INVEST	119,976	22-Jul-13	151.3009	305.8333	36,692,656	99.9800	1.42	1.43
3	CENTRAL	53,120	01-Nov-99	226.1045	572.7924	30,426,732	67.0783	1.18	1.18
4	NAPOMAR	10,256,241	30-Nov-97	2.5219	2.8746	29,482,590	99.4348	1.14	1.15
5	AZUGA TURISM	786,882	13-Feb-13	37.5155	36.3000	28,563,817	98.9354	1.11	1.11
6	GAZ VEST	105,068	23-Aug-02	100.0000	137.5802	14,455,275	25.8185	0.56	0.56
7	BT ASSET MANAGEMENT	716,570	27-Jan-05	1.0000	5.1535	3,692,842	10.0000	0.14	0.14
8	EXIMBANK	414,740	30-Nov-97	6.0000	8.7772	3,640,242	0.3108	0.14	0.14
9	DEPOZITARUL CENTRAL	9,878,329	04-Nov-98	0.1000	0.1252	1,236,869	3.9057	0.05	0.05
10	IFB FINWEST	7,976,121	21-Dec-00	0.1749	0.0955	762,083	8.6736	0.03	0.03
11	AMIS MOB	12,607	11-Dec-03	2.5399	53.3780	672,936	8.1220	0.03	0.03
12	MOBIROM	11,589	30-Nov-97	2.7675	53.9520	625,249	9.0289	0.02	0.02
13	SPUMOTIM	12,398	30-Nov-97	2.5000	50.0332	620,311	3.9864	0.02	0.02
14	TREMULA BRAILA	17,465	30-Nov-97	2.5000	28.8966	504,680	13.4561	0.02	0.02
15	CTCE	8,501	30-Nov-97	2.5000	35.2027	299,258	23.2357	0.01	0.01
16	BIZOOFRUCT	39,424	30-Nov-97	2.5000	7.5071	295,958	4.4235	0.01	0.01
17	COMAT MARAMURES	19,909	30-Nov-97	2.5000	12.2171	243,230	10.0002	0.01	0.01
18	COMMETCAR	14,862	30-Nov-97	2.5000	13.2789	197,351	10.0002	0.01	0.01
19	GRUP BIANCA TRANS	562,400	26-Sep-06	0.1000	0.3341	187,887	5.1783	0.01	0.01
20	APRO HOREA	8,220	30-Nov-97	2.5000	16.5096	135,709	13.5427	0.01	0.01



SIF BANAT-CRISANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

21	FORESTIERA	42,269	12-Jun-98	2.5000	3.1067	131,317	25.7520	0.01	0.01
22	SIF SPV TWO	119,988	02-Nov-18	1.0000	0.8715	104,570	99.9900	0.00	0.00
23	STREUL	9,344	30-Nov-97	2.5000	4.2707	39,906	17.4419	0.00	0.00
24	MODERN	3,302	30-Nov-97	2.5000	5.4648	18,045	2.4485	0.00	0.00
25	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66,406	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	29.9996	0.00	0.00
26	SUINPROD GALDA	143,084	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	27.0910	0.00	0.00
27	TRANSILVANIA AIUD	46,779	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	20.1873	0.00	0.00
28	COMMIT	10,543	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	28.9667	0.00	0.00
29	MINIERA CUART	17,396	29-Dec-06	2.5000	0.0000	0	3.3999	0.00	0.00
30	PROIECT	2,162	30-Nov-97	8.0000	0.0000	0	10.0000	0.00	0.00
31	AGROINDUSTRIALA INEU	59,755	30-Nov-97	2.5008	0.0000	0	11.5001	0.00	0.00
32	SANEVIT	535,217	30-Nov-97	0.2495	0.0000	0	8.9696	0.00	0.00
33	EDIL CONSTRUCTII	1,771,625	27-Aug-07	0.8283	0.0000	0	3.8504	0.00	0.00
34	MOBILA USI	1,262,796	13-Jan-05	0.1000	0.0000	0	32.4520	0.00	0.00
35	AMIS IMPEX	12,607	11-Dec-03	2.5399	0.0000	0	8.0936	0.00	0.00
36	TREMULA	66,112	08-Apr-02	2.5000	0.0000	0	17.9898	0.00	0.00
37	LEMN-MOL-FA	37,146	08-May-01	1.9783	0.0000	0	13.0184	0.00	0.00
38	IPEGM	9,913	16-Jul-99	2.5000	0.0000	0	3.4000	0.00	0.00
39	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	24-Mar-99	4.0000	0.0000	0	5.0221	0.00	0.00
40	AUTODANUBIUS	11,653	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	14.0387	0.00	0.00
41	FORESTA PRIM GHEORGHIENI	17,202	01-Jul-98	2.5000	0.0000	0	14.7522	0.00	0.00
42	FORTOP	39,226	01-Jul-98	2.5000	0.0000	0	12.4859	0.00	0.00
43	MOCARS	119,969	25-Nov-98	5.5408	0.0000	0	9.6836	0.00	0.00
44	AGROPRODUCT RESITA	72,720	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	30.0045	0.00	0.00
45	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	20-Sep-04	2.5000	0.0000	0	4.5523	0.00	0.00
46	METALURGICA	50,436	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	28.4090	0.00	0.00
47	FOREMAR	28,047	30-Nov-97	40.0000	0.0000	0	10.5405	0.00	0.00
48	REGNA FOREST	33,118	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	7.0103	0.00	0.00
49	MEBIS	346,637	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	26.7806	0.00	0.00
50	BRAFOR	5,928,744	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	2.6874	0.00	0.00

51	HICART	4,576	24-Jun-98	2.5000	0.0000	0	0.7939	0.00	0.00
52	RETEAUA LIBRARILOR "BIBLIOFOR"	1,275	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	10.0047	0.00	0.00
53	ERGOLEMN	9,637	30-Nov-97	11.0608	0.0000	0	12.9584	0.00	0.00
54	IFOR	101,803	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	15.3525	0.00	0.00
55	AGROMEC GATAIA	13,585	30-Nov-97	4.1242	0.0000	0	23.9097	0.00	0.00
56	SILVANIA FOREST	30,111	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	0.6049	0.00	0.00
57	LASPERESIA	20	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	1.9455	0.00	0.00
58	AVERSA	142,699	22-Oct-04	1.1799	0.0000	0	2.1416	0.00	0.00
59	MOBILSAL	550	30-Nov-97	9.1900	0.0000	0	2.7500	0.00	0.00
60	CONTOR GROUP	2,900,049	27-Nov-07	0.6628	0.0000	0	1.4962	0.00	0.00
61	ARIO	3,523,021	30-Nov-97	4.3027	0.0000	0	93.6407	0.00	0.00
62	FORTPRES - CUG	103,523	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	1.3598	0.00	0.00
63	VINALCOOL	232,433	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	6.7973	0.00	0.00
64	REMAT CARAS SEVERIN	24,257	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	7.8287	0.00	0.00
65	ROSTRAMO	434,501	30-Nov-97	2.4988	0.0000	0	10.0371	0.00	0.00
66	MOBIMET	14,695	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	28.8749	0.00	0.00
67	SIMATEC	42,886	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	18.8217	0.00	0.00
68	EXFOR	399,654	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	24.2311	0.00	0.00
69	UZINA ARDEALUL	55,593	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	29.5075	0.00	0.00
70	BANCA INTERNATIONALA A RELIGILOR	186,849	30-Nov-97	0.7544	0.0000	0	0.9342	0.00	0.00
71	ARCER	83,213	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	19.7002	0.00	0.00
72	ELBAC	8,299,560	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	32.4500	0.00	0.00
73	MOPAL	251,067	30-Nov-97	61.0533	0.0000	0	21.8936	0.00	0.00
74	CUART	4,516	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	3.3999	0.00	0.00
75	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	0.0000	0.00	0.00
76	SOMES	1,653,350	30-Nov-97	2.0993	0.0000	0	13.1191	0.00	0.00
77	COMAR	40,601	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	34.9415	0.00	0.00

EMITENTI FARA BILANT DEPUȘ						
78	MOLIDUL	90,579	30-Nov-97	2,5000	0,0000	0
						21,6326
						0,00
						0,00
						192,612,989

EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM												
1	Fondul Incheis de Investitii ACTIVE PLUS	15,050,2178	04-Mar-14	8,396,5368	11,403,5000	171,625,159	76,4216	6,66	6,67			
2	Fondul Incheis de investitii OPTIM INVEST	3,494,6900	08-May-17	8,190,6100	10,928,6100	38,192,104	23,2591	1,48	1,48			
3	FIL STAR VALUE	9,382,0000	09-Feb-18	1,065,8700	1,052,7200	9,876,619	18,8875	0,38	0,38			
4	FIA CERTINVEST ACTIUNI	305,2000	23-Mar-18	244,053,3693	235,708,3200	71,938,179	70,1892	2,79	2,80			
5	ROMANIA STRATEGY FUND	58,000,0000	12-Dec-18	500,0000	563,3500	32,674,300	50,8772	1,27	1,27			
						324,306,361						

* Prețul mediu determinat ca raport între valoarea de achiziție (calculată pe baza valorii inițiale de intrare în portofoliu la care s-a adăugat, după caz, orice creștere ulterioară de valoare provenită din majorări de capital social, achiziții noi, diminuată cu eventuale vânzări) și numărul de acțiuni deținute la data raportării (influențat de eventuale split-uri, consolidări și acțiuni dobândite cu titlu gratuit). Nu au fost incluse diferențele din înființare calculate pe baza IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



**Certificare Depozitar,
BRD Groupe Societe Generale**

Verificat GABRIELA - ROXANA VORONCA

Director, CLAUDIA IONESCU



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Obligațiuni sau alte titluri de creanță la data de 30.09.2019

Anexa 17
Tabel 10

Nr. crt.	Seria și numărul emisiunii	Numărul de titluri[bucati]	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială [RON]	Crestere zilnică [RON]	Dobândă cumulată [RON]	Valoare actualizată [RON]	Pondere în activul total al SIFBC [%]	Pondere în activul net al SIFBC [%]	Banca intermediară/Emitent
Tranzacționabile, emise sau garantate de către stat ori autorități ale administrației publice centrale											
Tranzacționabile, emise de către societăți comerciale											
1	ROIIMPCDC030	210	12/19/2017	12/12/2022	4,988,655	786	81,732	5,070,387	0.20	0.20	IMPACT
2	ROVRJUDBC011	368,748	03/17/2017	03/17/2024	36,874,800	5,162	351,048	37,225,848	1.44	1.45	VRANCART ADJUD
Netranzacționabile, emise de către societăți comerciale											
1		1,100	01/23/2019	01/23/2021	10,452,420	1,718	431,270	10,883,690	0.42	0.42	SIFI BH Retail
2	ROTVADBC015	2,260,999	05/22/2013	05/22/2020	6,445,339	1,058	82,505	6,527,844	0.25	0.25	TRANSILVANIA

SIF Banat-Crișana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct



Certificare BRD Groupe Societe Generale

Verificat GABRIELA - ROXANA VORONCA

Director, CLAUDIA IONESCU

MIRON URS
Evaluare și Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

NUMĂR DE ORDINE ÎN REGISTRUL COMERȚULUI 102/1898/1992 •

COD DE IDENTIFICARE FISCALĂ RO2761040 •

NUMĂR REGISTRU ASF PIR059IR / 020002 / 02.02.2006

CODUL DE IDENTIFICARE A ENTITĂȚII JURIDICE (LEI)

254900GAQ2XTBPA7274 • CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 51,746,072 LEI

CONT BANCAR RO77 BTRL 0020 1202 1700 56XX • BANCA TRANSILVANIA SUCURSA LA ARAD



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Depozite bancare la data de 30.09.2019

Anexa 17
Tabel 12

Nr. crt.	Emitent / Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala [RON]	Dobanda zilnica [RON]	Dobanda cumulata [RON]	Valoare actualizata [RON]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
BANCA TRANSILVANIA								
1	20/09/2019	11/10/2019	10.000.000	639	7.028	10.007.028	0.39	0.39
2	20/09/2019	11/10/2019	7.000.000	447	4.919	7.004.919	0.27	0.27
3	20/09/2019	11/10/2019	4.000.000	256	2.811	4.002.811	0.16	0.16
4	20/09/2019	11/10/2019	3.000.000	192	2.108	3.002.108	0.12	0.12
5	30/09/2019	21/10/2019	20.000.000	1.278	1.278	20.001.278	0.78	0.78
6	30/09/2019	21/10/2019	10.000.000	639	639	10.000.639	0.39	0.39
7	30/09/2019	21/10/2019	5.000.000	319	319	5.000.319	0.19	0.19
8	30/09/2019	21/10/2019	5.000.000	319	319	5.000.319	0.19	0.19
9	30/09/2019	21/10/2019	2.000.000	128	128	2.000.128	0.08	0.08
BRD								
1	23/09/2019	07/10/2019	6.000.000	233	1.867	6.001.867	0.23	0.23
2	23/09/2019	07/10/2019	5.000.000	194	1.556	5.001.556	0.19	0.19
			77.022.972					

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net
EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



Verificat GABRIELA - ROXANA VORONCA

Certificare Depozitar,
BRD Groupe Societe Generale

Director, CLAUDIA IONESCU



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

Anexa 17
Tabel 14

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani la data de 30.09.2019

Denumire element	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Activul Net	2,299,959,642	2,679,532,491	2,573,664,884
Valoarea unitara a activului net	4.4447	5.1782	4.9745

-lei

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



Certificare Depozitar,

BRD Groupe Societe Generale

Verificat, GABRIELA - ROXANA VORONCA

Director, CLAUDIA IONESCU



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO



Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - Piața reglementată

Comunicat de presă

Raportul trimestrial la 30 septembrie 2019 al SIF Banat-Crișana

28 octombrie 2019, Arad | SIF Banat-Crișana aduce la cunoștința investitorilor că Raportul trimestrial întocmit la data de 30 septembrie 2019, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2018, Regulamentului nr. 15/2004, Normei 39/2015 și Legii nr. 24/2017 va fi disponibil începând cu data de 28 octombrie 2019. Raportul este pus la dispoziția publicului în scris, la cerere, precum și în format electronic pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, la adresa www.sif1.ro.

Menționăm că situațiile financiare individuale interimare simplificate la data de 30 septembrie 2019 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății.

Informații suplimentare se pot obține la Compartimentul Relația cu Investitorii, telefon / fax: 0257 304 446 / 0257 250 165, e-mail: investitori@sif1.ro.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



RC Conformitate, Eugen Cristea