



**SIF BANAT-CRIȘANA**

**REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE**

— LA 31 DECEMBRIE 2021 —

# CUPRINS

1	Date generale despre Societate	2
2	Prezentarea principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor preliminare la 31 decembrie 2021	3
<b>Anexe:</b>		
Anexa 1	Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2021 <i>(preliminar neauditat)</i>	5
Anexa 2	Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2021 <i>(preliminar neauditat)</i>	6
Anexa 3	Situația modificărilor capitalului propriu la 31 decembrie 2021 <i>(preliminar neauditat)</i>	7
Anexa 4	Situația fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2021 <i>(preliminar neauditat)</i>	9

*Acest raport prezintă rezultatele financiare preliminare neauditare ale SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară ASF. Rezultatele financiare prezentate sunt preliminare și pot suferi modificări.*

## 1. DATE GENERALE DESPRE SOCIETATE

---

DENUMIRE	<b>Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.</b> (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital integral privat</li> <li>▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021</li> </ul>
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>▪ 515.422.363 acțiuni emise, 507.510.056 acțiuni în circulație</li> <li>▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală</li> </ul>
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992</li> <li>▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040</li> <li>▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018</li> <li>▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021</li> <li>▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274</li> </ul>
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<p>Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64); obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499) constă în:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) administrarea portofoliului;</li> <li>b) administrarea riscurilor;</li> <li>c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.</li> </ul>
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol <b>SIF1</b>
AUDITOR FINANCIAR	<b>Deloitte Audit S.R.L.</b>
DEPOZITAR	<b>Banca Comercială Română (BCR)</b>
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	<b>Depozitarul Central S.A. București</b>
SEDIUL CENTRAL	<b>Arad</b> , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	<b>București</b> Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

## 2. PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE POZIȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR PRELIMINARE LA 31 DECEMBRIE 2021

---

SIF Banat-Crișana prezintă rezultatele financiare preliminare neauditare la 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS adoptate în Uniunea Europeană, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

*Activele totale* deținute de SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2021, în valoare de 3.607,4 mil. lei, sunt în creștere cu 25,1% față de anul 2020, în contextul unui avans semnificativ a valorii plasamentelor în acțiuni cotate (la societățile bancare și cele farmaceutice).

În cadrul activelor totale, ponderea majoritară o dețin activele financiare, un nivel comparabil cu anul 2020. Acestea cuprind în principal active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni emise de filiale și entități asociate, obligațiuni emise de filiale și unități de fond), respectiv active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni și obligațiuni corporative). Evaluarea la valoare justă se realizează conform prevederilor IFRS 13, utilizând fie cotația de piață disponibilă pentru activele cotate (care îndeplinesc condițiile de piață activă), fie rapoarte de evaluare elaborate de evaluatori autorizați, conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (pentru participațiile necotate sau cotate dar fără piață activă). Creșterea poziției *Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere* față de anul 2020 este datorată în primul rând recunoașterii diferențelor de valoare justă la 31 decembrie 2021 (valorile finale de nivel 1 și cele estimate la data raportării preliminare pentru activele cu valori de nivel 3) și, într-o proporție mai redusă, investițiilor efectuate în 2021 în active clasificate (conform IFRS 9 și IFRS 10) în cadrul acestei categorii. Poziția *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)* este influențată în principal de: (1) efectul evoluției cotațiilor bursiere din 2021 asupra portofoliului de participații minoritare al Societății (în principal creșterile societăților cotate cu profil financiar și farmaceutic) și (2) dezinvestițiile nete semnificative efectuate din cadrul acestei categorii de active în anul 2021.

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include în principal plasamente pe termen scurt în depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni. Creșterea față de anul 2020, inclusiv a poziției *Depozite bancare* (cu o scadență inițială mai mare de 3 luni) este efectul direcționării către plasamente monetare pe termen scurt a încasărilor din dividende și a excedentului net rezultat din dezinvestițiile efectuate în cursul anului din cadrul mai multor plasamente minoritare (evidențiate în cadrul *Activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*).

*Datoriile totale* sunt peste nivelul celor existente la finele anului 2020 cu 24,3%, nivel comparabil cu cel al avansului activelor totale, evoluție explicată de ajustarea datoriei cu impozitului pe profit amânat, aferentă diferențelor favorabile de valoare justă (impozabile), recunoscute în cadrul altor elemente ale rezultatului global, ca urmare a evaluării la valoare justă a activelor financiare în cursul anului 2021.

La 31 decembrie 2021, *capitalurile proprii* însumează 3.416,1 mil. lei, fiind cu 25,1% peste nivelul înregistrat în anul precedent, în condițiile creșterii semnificative ale principalelor componente ale rezultatului global în 2021, astfel:

- Creșterea rezultatului reportat este determinată în principal de câștigurile din tranzacții recunoscute direct în cadrul rezultatului reportat și de diferența între rezultatul curent al anului 2021 (387 mil lei) și rezultatul anului precedent (92 mil lei), transferat în cadrul Altor rezerve, ulterior hotărârii Adunării Generale de capitalizare a acestuia ca surse proprii de

finanțare (a se vedea pag.7 *Situația modificărilor capitalurilor proprii* – coloana Rezultat reportat);

- Poziția *Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global*, în creștere cu 28,4% față de finalul anului 2020, reflectă impactul recunoașterii diferențelor favorabile de valoare justă aferente activelor financiare evidențiate în cadrul acestei categorii (acțiuni la societăți la care SIF deține poziție minoritară, acțiuni la cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare, obligațiuni), fiind influențată atât de diferența netă de valoare justă rezultată din marcarea la piață cât și de rezultatul net din cedarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, transferat în cadrul rezultatului reportat.

*Veniturile din dividende, dobânzi și alte venituri* preliminar la 31 decembrie 2021 sunt în sumă de 135,55 mil lei, în creștere cu 43% față de anul 2020. Creșterea este susținută în primul rând de dividendele colectate de la societățile din portofoliu, în condițiile în care în anul precedent politica de dividende a multor societăți a fost marcată de situația pandemică. Structural, este remarcabilă ponderea majoritară (61%) pe care au avut-o în 2021 dividendele distribuite de societățile unde SIF Banat-Crișana deține pachetul majoritar de acțiuni. Veniturile din dobânzi aferente activelor la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt în creștere cu 26% față de 2020, în principal ca efect al recunoașterii în cadrul acestora a componentei de finanțare aferentă cedării unor active financiare din portofoliu. Veniturile din dobânzi aferente activelor la cost amortizat și a activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în scădere, în condițiile ajungerii la scadență a unor plasamente cu randament ridicat în anul 2020 și începutul anului 2021.

*Câștigul din investiții* în exercițiul financiar 2021 este semnificativ peste cel realizat în anul 2020 și este în principal efectul pozitiv al diferențelor de valoare justă aferentă activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (în principal deținerile în societăți listate cu piață lichidă).

Totalul cheltuielilor Societății este într-o ușoară scădere față de anul precedent. Structural, poziția *Alte cheltuieli operaționale*, care include cheltuielile de funcționare, este în creștere cu 14% față de anul 2020, creștere inferioară atât dinamicii activelor administrate cât și rezultatului net. Această creștere este compensată de reducerea cu 42% a nivelului *Cheltuielilor cu comisioanele*.

*Profitul net preliminar al exercițiului financiar 2021* este de 387 mil lei, față de rezultatul anului precedent de 92,1 mil lei, în principal ca efect al influențelor detaliate la punctele de mai sus.

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

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

**Dorel BABA**  
Director Economic

## Anexa 1

## Situția individuală a poziției financiare

- preliminar neauditat -

în LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	260.126.530	150.710.816
Depozite bancare	79.232.230	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	5.283.259	5.111.504
Alte active financiare	10.514.505	5.973.797
Alte active	225.875	189.805
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.680.415.609	1.394.390.304
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	1.554.069.140	1.309.319.391
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing	725.329	889.240
Investiții imobiliare	12.953.334	13.180.199
Imobilizări corporale	3.840.248	4.006.587
<b>Total active</b>	<b>3.607.386.059</b>	<b>2.883.771.643</b>
<b>Datorii</b>		
Alte datorii financiare	10.219.192	6.673.694
Alte datorii și venituri înregistrate in avans	293.418	26.797
Datorii din contracte de leasing	789.288	934.521
Datorii privind impozitul pe profit amânat	179.957.876	146.231.940
<b>Total datorii</b>	<b>191.259.774</b>	<b>153.866.952</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	(21.363.229)	(2.199.867)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	(330.998)	(40.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	-	1.867.063
Rezultat reportat	1.140.789.898	743.318.231
Alte rezerve	1.249.578.037	1.157.455.631
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	10.308.447	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	984.425.325	766.477.039
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>3.416.126.285</b>	<b>2.729.904.691</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>3.607.386.059</b>	<b>2.883.771.643</b>

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte, Director General

**Dorel BABA**

Director Economic

## Anexa 2

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

- preliminar neauditat -

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	130.451.726	85.778.801
Venituri din dobânzi (aferele activelor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, activelor la cost amortizat)	1.601.660	6.410.296
Venituri din dobânzi (aferele activelor la valoarea justă prin profit sau pierdere)	3.135.548	2.478.903
Alte venituri operaționale	359.001	172.715
<b>Câștig/(Pierdere) din investiții</b>		
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	699.195	2.769.835
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	2.274.798	2.156.143
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	285.316.488	22.890.072
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu comisioanele	(5.109.130)	(8.794.811)
Alte cheltuieli operaționale	(22.388.962)	(19.678.132)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>396.340.324</b>	<b>94.183.822</b>
Impozitul pe profit	(9.339.219)	(2.061.416)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>387.001.105</b>	<b>92.122.406</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<b>Sume care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere</b>		
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)	73.975	(29.465)
Sume transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)	-	-
<b>Sume care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat</b>		
Variația valorii juste aferenta acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	373.791.887	(135.855.548)
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale	-	-
Efectul impozitului pe profit aferent acestora	(53.324.608)	23.596.781
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>320.541.254</b>	<b>(112.288.232)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>707.542.359</b>	<b>(20.165.826)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>		
De bază	0,754	0,179
Diluat	0,754	0,179

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

**Dorel BABA**  
Director Economic

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din rascumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval. activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>51.542.236</b>	<b>(2.199.867)</b>	<b>(40.659)</b>	<b>10.308.447</b>	<b>766.477.039</b>	<b>1.176.569</b>	<b>1.867.063</b>	<b>1.157.455.631</b>	<b>743.318.231</b>	<b>2.729.904.691</b>
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	387.001.105	387.001.105
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(117.660.625)	-	-	-	117.660.625	-
Variația rezervei	-	-	-	-	373.879.953	-	-	-	-	373.879.953
Reevaluare immobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(38.271.042)	-	-	-	(15.067.657)	(53.338.699)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217.948.285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>489.594.073</b>	<b>707.542.359</b>
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	92.122.406	(92.122.406)	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	4.575.867	77.472	-	-	-	(1.867.063)	-	-	2.786.276
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(23.739.229)	(367.811)	-	-	-	-	-	-	(24.107.040)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>(19.163.362)</b>	<b>(290.339)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.867.063)</b>	<b>92.122.406</b>	<b>(92.122.406)</b>	<b>(21.320.764)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>51.542.236</b>	<b>(21.363.229)</b>	<b>(330.998)</b>	<b>10.308.447</b>	<b>984.425.325</b>	<b>1.176.569</b>	<b>-</b>	<b>1.249.578.037</b>	<b>1.140.789.898</b>	<b>3.416.126.285</b>

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte, Director General

**Dorel BABA**

Director Economic



În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval. activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>51.746.073</b>	<b>(7.295.461)</b>	<b>(134.837)</b>	<b>10.349.214</b>	<b>882.094.444</b>	<b>1.176.569</b>	-	<b>997.961.099</b>	<b>812.306.354</b>	<b>2.748.203.454</b>
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	92.122.406	92.122.406
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(3.942.196)	-	-	-	3.942.196	-
Variația rezervei	-	-	-	(40.767)	(135.890.625)	-	-	-	40.767	(135.890.625)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	24.215.417	-	-	-	(613.024)	23.602.393
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40.767)</b>	<b>(115.617.405)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95.492.346</b>	<b>(20.165.826)</b>
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	159.494.532	(159.494.532)	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	1.867.063	-	-	1.867.063
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	(203.836)	5.095.594	94.179	-	-	-	-	-	(4.985.937)	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(203.836)</b>	<b>5.095.594</b>	<b>94.179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.867.063</b>	<b>159.494.532</b>	<b>(164.480.469)</b>	<b>1.867.063</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>51.542.236</b>	<b>(2.199.867)</b>	<b>(40.659)</b>	<b>10.308.447</b>	<b>766.477.039</b>	<b>1.176.569</b>	<b>1.867.063</b>	<b>1.157.455.631</b>	<b>743.318.231</b>	<b>2.729.904.691</b>

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

**Dorel BABA**  
Director Economic

## Anexa 4

## Situția fluxurilor de trezorerie

- preliminar neauditat -

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Activități de exploatare</b>		
Profit net al perioadei	<b>387.001.105</b>	<b>92.122.406</b>
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	516.273	508.825
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	5.369	33.012
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	(699.195)	(2.769.835)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(285.316.488)	(22.890.072)
Venituri din dividende	(130.451.726)	(85.778.801)
Venituri din dobânzi	(4.737.208)	(8.889.199)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing	56.967	68.104
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active/datorii financiare si alte venituri/cheltuieli	16.254	(1.089.757)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	2.576.937	1.867.063
Impozitul pe profit	9.339.219	2.061.416
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>		
Modificări ale altor active (creanțe etc.)	(411.564)	47.345
Modificări ale altor datorii financiare	3.792.170	3.630.709
Impozit pe profit plătit	(30.732.758)	(4.451.293)
<b>Numerar net utilizat în activități de exploatare</b>	<b>(49.044.645)</b>	<b>(25.530.077)</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	(67.751.279)	(7.459.123)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	196.793.416	65.497.597
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	(79.198.863)	4.500.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit si pierdere (unități de fond, obligațiuni)	16.484.890	9.899.346
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit si pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	(12.906.934)	(159.436.657)
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat	-	43.746.000
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare	926.060	9.636.800
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(113.688)	(216.528)
Dividende încasate	125.033.641	83.779.746
Dobânzi încasate	3.581.221	9.364.509
<b>Numerar net din activități de investiții</b>	<b>182.848.463</b>	<b>59.311.690</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Plăți aferente contractului de leasing	(281.064)	(274.603)
Dividende plătite	-	-
Răscumpărare acțiuni proprii	(24.107.040)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(24.388.104)</b>	<b>(274.603)</b>
<b>Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>109.415.714</b>	<b>33.507.010</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	150.710.816	<b>117.203.806</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>260.126.530</b>	<b>150.710.816</b>

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte, Director General

**Dorel BABA**

Director Economic