



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

**RAPORTUL CONSOLIDAT
AL ADMINISTRATORILOR
SIF BANAT-CRIȘANA**

— PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 —
ÎNTOCMIT ÎN CONFORMITATE CU LEGEA NR. 24/2017 ȘI NORMA ASF NR. 39/2015

CUPRINS

INTRODUCERE	3
1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Date generale despre SIF Banat-Crișana	4
1.2 Entitățile incluse în consolidare	5
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	7
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	11
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2017	
3.1 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	17
3.2 Situația consolidată a poziției financiare	18
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	19
5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	23
6. ALTE INFORMAȚII	
Evenimente ulterioare datei bilanțului	28
Evaluarea aspectelor legate de angajați	29
Evaluarea aspectelor legate de mediu	29
Filiale ale filialelor	32
ANEXE	
ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, 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 - auditate	

INTRODUCERE

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate anuale ale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 cuprind societatea, filialele sale și entitățile afiliate ei (denumite în continuare „Grup”).

În conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în calitate de societate mamă a Grupului are obligația de a elabora raportul consolidat al administratorilor care să prezinte dezvoltarea și performanța activităților și a poziției entităților incluse în consolidare. SIF Banat-Crișana a întocmit și un raport al administratorilor aferent entității mamă, care însoțește Situațiile Financiare Individuale la 31 decembrie 2017, supuse aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26 (27) aprilie 2018.

Societatea a analizat situațiile de exceptare a SIF Banat-Crișana de la elaborarea de situații financiare consolidate, având în vedere prevederile IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*” (în vigoare cu data 01.01.2014) privind entitățile de investiții, obligațiile unei societăți-mamă și definirea noțiunii de entități de investiții.

Paragraful 27 din IFRS 10 prevede că, „*O societate-mamă trebuie să stabilească dacă este o entitate de investiții. O entitate de investiții este o entitate care: (a) obține fonduri de la unul sau de la mai mulți investitori cu scopul de a furniza acestor (acestor) investitor(i) servicii de gestionare a investițiilor; (b) se angajează față de investitorul său (investitorii săi) că obiectul său de activitate este acela de a investi fonduri exclusiv pentru rentabilitate din creșterea valorii capitalului și din veniturile din investiții și (c) măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste.*”

Întrucât Societatea nu măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste, SIF Banat-Crișana a considerat că în prezent nu îndeplinește condițiile necesare a fi considerată entitate de investiții și astfel nu poate aplica excepția oferită de IFRS 10.

De la adoptarea Directivei 2013/34 / CE privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, grupurile sunt definite ca fiind "o societate-mamă și toate filialele acesteia". Ceea ce determină dacă o entitate este o filială a unei întreprinderi-mamă este noțiunea de "control". Considerentul de la pct. 31 din directivă detaliază circumstanțele specifice în care se consideră a fi exercitat controlul.

Deși relația dintre un fond de investiții în general (și o societate de investiții financiare în special) și societățile sale din portofoliu este în mod fundamental diferită de cea care există într-un grup de întreprinderi sau un conglomerat, aceste structuri cad sub incidența definiției de „grup” așa cum este definită în prezent prin legislația UE.

Fondurile de investiții selectează societăți în care să investească, deținând o participație minoritară sau majoritară în aceste societăți și, din punct de vedere juridic, acestea pot fi întreprinderi de grup. Cu toate acestea, în practică: (i) aceste companii de portofoliu vor funcționa în mod independent unele de celelalte și de societatea-mamă (de exemplu, fondul în sine); (ii) structurile de finanțare ale societăților de portofoliu vor fi în general independente unele de altele.

Din perspectiva unui manager de fond sau fond de investiții, scopul său de afaceri va fi de a investi fonduri numai pentru a beneficia de aprecierea capitalului investit sau de venituri din investiții sau ambele. Acest lucru este foarte diferit de a căuta să obțină beneficii din activitățile operaționale ale companiilor din portofoliu în care a investit.

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 DATE GENERALE DESPRE SIF BANAT-CRIȘANA

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none">▪ societate de investiții de tip închis autoadministrată cu politică de investiții diversificată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Atestat nr. 258/14.12.2005▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare▪ persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none">▪ 52.000.000 lei - capital social subscris și vărsat▪ 520.000.000 acțiuni emise▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040▪ Număr în Registrul ASF PJR09SIIR/020002/2006▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
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), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499):</p> <ul style="list-style-type: none">▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;▪ alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.
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.
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

Filialele

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Lista deținerilor SIF Banat-Crișana în filiale este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31.12.2016	31.12.2017
1	SIF Imobiliare PLC Nicosia*	99,99	99,99
2	SAI Muntenia Invest SA București	99,96	99,98
3	Napomar SA Cluj Napoca	99,43	99,43
4	SIF Hoteluri SA Oradea	98,99	98,99
5	Azuga Turism SA București	98,94	98,94
6	Silvana SA Cehu Silvaniei	96,28	96,28
7	Iamu SA Blaj	76,69	76,69
8	Central SA Cluj	63,51	63,51
9	Vrancart SA Adjud	74,72	75,06
10	Somplast SA Bistrița	70,75	70,75
11	Ario SA Bistrița	93,64	93,64

* SIF Imobiliare PLC deține 22 de sucursale, prezentate în cadrul Cap. 6 - Alte informații - Filiale ale filialelor

Societatea Ario SA Bistrița se află în procedura de faliment, astfel drepturile de vot deținute de SIF Banat-Crișana nu îi oferă autoritate asupra entității în care a investit fiind, astfel, exclusă din perimetrul consolidării.

Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50% din capitalul social, asupra cărora exercită o influență semnificativă și care intră în sfera consolidării sunt prezentate în tabelul următor:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31.12.2016	31.12.2017
1	Gaz Vest SA Arad	25,82	25,82
2	Biofarm SA București	23,22	23,22

SIF Banat-Crișana are reprezentanți în consiliul de administrație al celor două entități și participă la elaborarea politicilor acestora. În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 6), SIF Banat-Crișana exercită influență semnificativă asupra acestor două entități. Situațiile financiare consolidate cuprind cele două societăți în scopul consolidării prin metoda punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă.

Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările, tranzacțiile și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Politicile contabile prezentate în *Nota 4 din situațiile financiare consolidate pentru anul 2017* au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile grupului în perioadele prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA SIF BANAT-CRIȘANA

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]	2014	2015	2016	2017
Total active, din care	1.638,61	1.941,52	2.110,19	2.488,15
Total active financiare	1.537,76	1.763,12	2.071,89	2.462,83
Capitaluri proprii	1.540,04	1.788,81	1.954,25	2.291,24
Total datorii	98,56	152,72	155,94	196,91

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (IFRS) [milioane lei]	2014	2015	2016	2017
Venituri	22,60	51,28	107,16	84,93
Câștiguri din investiții	140,52	52,85	2,26	3,31
Cheltuieli	14,61	15,78	25,12	15,75
Profit brut	148,51	88,34	84,30	72,49
Profit net	139,00	75,32	81,36	69,55

INDICATORI FINANCIARI [%]	2014	2015	2016	2017
ROE (profit net / capital propriu)	9,03	4,21	4,16	3,04
ROA (profit net / active totale)	8,48	3,88	3,86	2,80
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	61,6	63,5	36,91	35,55

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET	2014	2015	2016	2017
Preț acțiune (la finalul anului, în lei)	1,303	1,688	1,848	2,7700
Valoare activ net / acțiune (lei)	2,9228	3,3541	3,7075	5,0098
PER	5,14	12,30	11,5	20,71
Dividend / acțiune (lei)	0,1	-	-	*
Activ net contabil** / acțiune (lei)	2,8059	3,2592	3,7727	4,4062
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1	0,1
Număr de acțiuni emise	548.849.268	548.849.268	548.849.268	520.000.000
Număr de acțiuni în circulație	548.849.268	548.849.268	518.000.000	517.460.724

DATE OPERAȚIONALE	2014	2015	2016	2017
Număr angajați la finalul anului	48	41	38	37
Număr sucursale	2	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 decembrie 2017			
	număr acționari		dețineri
Persoane fizice române	5.758.694		40,29%
Persoane fizice nerezidente	1.987		0,36%
Persoane juridice române	166		36,61%
SIF Banat-Crișana***	1		0,49%
Persoane juridice nerezidente	32		22,26%
TOTAL	5.760.880		100%

* conform hotărârii AGA

** elementele non-portofoliu calculate pe baza evidențelor contabile cf. RAS pentru perioada 2014-2015, pentru perioada 2016-2017 cf. IFRS

*** acțiuni proprii răscumpărate prin oferta publică de cumpărare derulată în august 2016 și septembrie 2017

Administrarea portofoliului

SIF Banat-Crișana are ca obiectiv investițional administrarea unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari.

Viziunea strategică este de dezvoltare a Societății printr-o administrare eficientă și creștere a valorii activelor administrate, prin îmbunătățirea alocării resurselor și obținerea unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

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 cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a înregistrat în 2017 o evoluție pozitivă în **creștere cu 34,98 %** față de luna decembrie a anului 2016, ajungând la 31 decembrie 2017 la o valoare de **2.592,4 milioane lei** (2016: 1.920,5 milioane lei). Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **5,0098 lei** la 31 decembrie 2017, față de 3,7075 lei la 31 decembrie 2016. Diferența în ceea ce privește variația (%) între VAN și VUAN se datorează modificării numărului de acțiuni în circulație, în urma ofertei publice de răscumpărare derulată în septembrie 2017. Acțiunile proprii achiziționate în cadrul programelor de răscumpărare sunt excluse din numărul acțiunilor utilizate în calculul VAN pe acțiune.

La 31 decembrie 2017, valoarea portofoliului de acțiuni administrat de SIF Banat-Crișana era de 2.228 milioane lei (valoare calculată conform Regulamentului ASF nr. 10/2015 și Regulamentului ASF nr. 9/2014), deținând ponderea dominantă, de 85,27%, în totalul activelor administrate.

Portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul anului 2017.

Cele mai importante dețineri ca pondere în activul net al SIF Banat-Crișana sunt participații în companii listate pe piețele reglementate. Având în vedere specificul activității SIF Banat-Crișana, structura și expunerea portofoliului trebuie adaptate la realitățile economice curente pentru a putea obține randamente performante în corelație cu riscurile investiționale asumate.

La finalul anului 2017, SIF Banat-Crișana deținea pachete majoritare de acțiuni în capitalul social al unui număr de 11 companii (2006: 11), cu o valoare însumată de 784,95 milioane lei (2016: 451,3 milioane lei), reprezentând 30,27% din valoarea activului net.

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține pachete majoritare și controlul se clasifică ca filiale în accepțiunea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Pe parcursul anului 2017, conducerea SIF Banat-Crișana s-a concentrat pe eficientizarea procesului de administrare a participațiilor majoritare, în scopul asigurării unei rentabilități financiare ridicate, un management competitiv și structurarea programelor de dezvoltare.

Participațiile majoritare fac obiectul analizei și monitorizării riguroase de către analiștii noștri, implicarea managerială a SIF Banat-Crișana focalizându-se pe:

- acordarea de consultanță în întocmirea și optimizarea bugetelor;

- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale; s-au încheiat 4 contracte de administrare între societăți și Consiliile de Administrație precum și contractele de mandat în societățile unde a fost cazul, fiind stabilite obiective și criterii de performanță stimulative pentru dezvoltarea activității respectivelor societăți;
- evaluarea și analiza lunară a rezultatelor înregistrate și susținerea implementării unor măsuri de eficientizare a activității;
- au fost monitorizate pe parcursul întregului an performanțele managerilor societăților și a Consiliilor de Administrație în raport cu prevederile bugetare și angajamentele contractuale.
- introducerea unor bune practici de guvernare corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante;
- vizite periodice la societăți și analize, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale;
- s-au operat schimbări în echipele de management la societățile unde rezultatele activității au fost nesatisfăcătoare și sub performanța preconizată și/sau asumată prin contracte. În acest proces au fost implicată societatea Napomar SA.

O atenție deosebită se acordă tuturor societăților din portofoliu prin urmărirea activității acestora și implicarea, acolo unde este posibil, în deciziile la nivel de acționariat sau administratori.

În anul 2017, au fost urmărite obiective de creștere a calității portofoliului de acțiuni prin orientarea către companii cu dividende stabile și un randament ridicat al dividendului, peste media pieței. Totodată, a fost urmărită reducerea zonei imobile și fără randament a portofoliului, prin vânzarea unor participații (ex. Caromet (ARMT), Alumil Rom Industry (ALU)).

Indicatorii bugetari pentru anul 2017 s-au axat pe performanța activelor deținute și pe potențialul acestora de generare de venituri care să se reflecte într-un profit real. Angajamentul conducerii SIF Banat-Crișana a fost de atingere a unor rezultate sustenabile și evitarea decapitalizării societății prin vânzarea de active ca mijloc principal al obținerii de profit. Obiectivele propuse au fost atinse, fiind obținut un profit consistent din dividendele colectate de la societățile din portofoliu, fără a face apel la vânzarea activelor valoroase.

În timpul anului au fost valorificate oportunități de vânzare, în principal participații care nu se încadrau în strategia investițională.

Riscul de concentrare a portofoliului este monitorizat prin analiza participațiilor deținute la societățile din sectorul financiar și prin implementarea unor măsuri care să conducă la creșterea lichidității portofoliului și la scăderea riscului expunerii pe sectorul bancar.

Achiziții și înstrăinări de active financiare în 2017

În cursul anului 2017 au fost efectuate următoarele achiziții de active financiare:

- pe piețele interne în sumă totală de 8.443.273 lei, din care 30.000 lei investiții în titluri de participare la filiale și 8.413.273 lei achiziții de titluri disponibile pentru vânzare.
- investiții directe în sumă de 12.906.934 lei în majorarea capitalului social la filiale (Vrancart);
- acțiuni dobândite cu titlu gratuit, ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor de către Banca Transilvania (30,85 milioane acțiuni);
- unitati de fond: FII Active Plus (60 milioane lei), FII Optim Invest (35 milioane lei);
- obligațiuni de stat în lei, în sumă de 39.109.055 lei (inclusiv cuponul acumulat la data achiziției și costurile de achiziție);
- obligațiuni emise de societăți comerciale în lei (Vrancart), în sumă de 36.885.125 lei (inclusiv costurile legate de achiziție);
- obligațiuni emise de societăți comerciale în euro (Impact), în echivalent lei de 4.864.860 (la cursul de schimb valabil la data achiziției).

Înstrăinările de active realizate în cursul anului 2017 includ:

- vânzări de acțiuni cotate pe piețele interne în sumă totală de 8.702.107 lei, cu un profit de 2.249.771 lei;
- valoarea titlurilor radiate din portofoliu ca urmare a lichidării societăților în sumă totală de 4.766.103 lei (valoare integral provizionată în anii anteriori);
- vânzări de obligațiuni de stat în sumă totală de 75.921.210 lei, cu o pierdere de 98.785 lei și un cupon încasat la data tranzacției de 1.313.021 lei;
- vânzarea unui imobil deținut în Oradea (fostul sediu al sucursalei) în schimbul sumei de 413.856 lei, inclusiv TVA.

Obiective și direcții de acțiune în 2018

Analizând riguros factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor pe care SIF Banat-Crișana are expuneri, pentru anul 2018 au fost definite următoarele direcții de acțiune:

- consolidarea structurii „nucleu” a portofoliului menită să ofere acționarilor randamente solide, constante și predictibile, păstrând un nivel de risc rezonabil;
- implicarea activă în companiile cu deținere majoritară, în scopul de a le crește performanța;
- restructurarea portofoliului existent cu scopul de a reduce expunerea în companiile în care SIF Banat-Crișana are dețineri minoritare;
- creșterea vizibilității, transparenței și îmbunătățirea guvernantei corporative;
- promovarea SIF Banat-Crișana în cadrul evenimentelor de pe piața de capital (fie individual, fie împreună cu BVB, intermediari), în scopul creșterii transparenței și de a atrage noi investitori / acționari.

Informații detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în anul 2017 și programul de activitate și bugetul SIF Banat-Crișana pentru anul 2018, ce vor fi supuse aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor convocată pentru 26 (27).04.2018, vor disponibile pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru Investitori - AGA*.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SIF IMOBILIARE PLC

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 99,99%

Societatea SIF Imobiliare Plc este listată la Bursa de Valori București din 23 decembrie 2013, titlurile tranzacționându-se pe segmentul AeRo, sub simbolul SIFI (ISIN: CY0104062217). Auditorul independent al SIF Imobiliare Plc este Evoserve Auditors Limited din Cipru.

Holdingul SIF Imobiliare Plc, înregistrat în Cipru, a fost înființat în luna august 2013 ca vehicul investițional prin încorporarea a 18 companii din portofoliul SIF Banat-Crișana cu activități din domeniul imobiliar, în scopul asigurării unui management unitar, creșterea ratelor de rentabilitate ale companiilor din portofoliu și valorificarea oportunităților ivite pe piața de profil.

Holdingul SIF Imobiliare Plc și-a optimizat activitatea prin reorganizarea managementului și activităților societăților deținute în portofoliu. Astfel s-a implementat la nivelul companiilor un sistem de planificare a resurselor – ERP Atlantis, a integrării întregului ansamblu de informații la nivel de subsidiare într-o platformă unică, în vederea asigurării transparenței datelor în cadrul grupului și facilitării luării deciziilor pentru îmbunătățirea randamentului și eficienței afacerii.

S-a continuat analiza oportunităților de business, cu scopul îmbunătățirii performanței Portofoliului global al SIFI, precum și raționalizarea și revizuirea proceselor operaționale la nivelul afiliaților, cu scopul creșterii eficienței lor, precum și al realizării unui salt cantitativ privind măsurile de performanță, cum ar fi randamentul investițiilor, reducerea costurilor și îmbunătățirea calității serviciilor.

În anul 2016, SIF Imobiliare Plc și-a majorat capitalul social cu 2,99 mil euro prin aportul în numerar al acționarilor pentru dezvoltarea activității cu investiții în domeniul agricol.

În 2017 s-a continuat procesul de restructurare a portofoliului, prin finalizarea a două proiecte de fuziune, respectiv SIFI B One (absorbantă) care a fuzionat cu SIFI CS Retail, Urban SA și Agrorent SA ca societăți absorbite și Cora SA (absorbantă) care a fuzionat cu Central SA (absorbită).

SAI MUNTENIA INVEST SA BUCUREȘTI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 99,98%

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul SIF Banat-Crișana în anul 2013. Este administrator al SIF Muntenia SA și FDI Plus Invest.

Societatea are ca obiect principal de activitate prestarea de servicii specifice privind administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și activitatea de administrare a altor organisme de plasament colectiv (AOPC), deținând autorizația ASF de funcționare ca societate de administrare a investițiilor (SAI). Activitatea SAI Muntenia Invest este reglementată și supravegheată de către ASF.

NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 99,43%

Societatea s-a înființat în 1973 sub denumirea de Fabrica de mașini de rectificat, iar în 1991 se transformă în societatea pe acțiuni Napomar SA. Începând cu anul 1998, SIF Banat-Crișana devine acționar majoritar.

Obiectul de activitate este fabricarea utilajelor și a mașinilor - unelte pentru prelucrarea metalului, iar principalele linii de activitate sunt: producție de mașini-unelte și componente de mașini-unelte, producție de echipamente energetice, producție de echipamente de salvare marină.

În perioada 2010-2013 societatea a fost re tehnologizată la standarde europene printr-un program vast de investiții (peste 55 mil lei).

Problema cea mai gravă cu care se confrunta Compania de câțiva ani este lipsa personalului calificat disponibil pe piața zonală a muncii.

Vidul de management cu care s-a confruntat compania la sfârșitul anului 2016 a determinat o prudență excesivă a partenerilor de afaceri concretizată prin diminuarea drastică a comenzilor în semestrul 1 2017, ceea ce a condus la utilizarea sub capacitate a echipamentelor tehnologice și implicit la obținerea unor rezultate sub așteptări la sfârșitul anului 2017.

SIF HOTELURI SA ORADEA

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 98,99%

SIF Hoteluri a rezultat din schimbarea în 2014 a denumirii societății Calipso SA.

SIF Hoteluri este listată la BVB sub simbolul CAOR.

Odată cu finalizarea fuziunii, în octombrie 2015, s-a avut în vedere crearea unui sistem integrat de management care să ducă la îmbunătățirea performanțelor financiare a unităților absorbite și crearea de valoare pentru acționari. În cursul anului 2017 au fost implementate proceduri unitare la toate punctele de lucru și un sistem integrat de evidențe contabile și control al costurilor.

Cel mai important activ din portofoliul societății este Hotelul DoubleTree by Hilton din Oradea, care oferă servicii turistice la cel mai înalt nivel. În luna august 2016, hotelul a fost reclasificat la 4 stele ca urmare a noii strategii comerciale și a potențialului mai ridicat pe acest segment de piață, iar rezultatele previzionate au început să confirme începând cu 2016 prin venituri de peste 12 milioane lei și un grad de ocupare la 57% (2015:49%), iar în anul 2017 venituri de 13 milioane lei și un grad de ocupare de 59,56%.

AZUGA TURISM SA BUCUREȘTI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 98,94%

Compania Azuga Turism SA face parte din portofoliul societăților nelistate de tip închis al SIF Banat-Crișana și activează în domeniul serviciilor turistice.

Compania deține în patrimoniu un hotel de trei stele, un centru de distracții, teren de sport, instalații de transport pe cablu - telegondole, teleschi, baby schi, centru de închiriat echipament sportiv, unități de alimentație, toate activele fiind amplasate în orașul Azuga, zona turistică Valea Prahovei.

Instalația de transport pe cablu cu telegondole, cel mai valoros activ al companiei, are o capacitate de transport de 1200 persoane/oră, pe o lungime de 2 km, acoperind o diferență de nivel de peste

600 m și deservește cele două pârtii de schi Șorica și Cazacu. Orașul Azuga a intrat în circuitul turistic de iarnă al zonei odată cu punerea în funcțiune a acestui echipament.

Hotelul „Azuga Ski&Bike Resort”, cu o capacitate de cazare de 60 de locuri, clasificat la 3 stele, este amplasat la baza pârtiilor, oferind oaspeților servicii de cazare, alimentație și agrement. Pentru serviciile de foarte bună calitate oferite clienților, hotelul a fost onorat de către Booking.com cu premiul de excelență “Guest Review Award 2015”.

Fiind amplasată într-o zonă turistică montană, compania își desfășoară activitatea cu preponderență în două anotimpuri - iarna și vara, ceea ce induce fluctuații periodice mari de intrări de cash.

Pentru a contracara perioadele mai puțin productive pe segmentul turistic, compania oferă servicii pentru găzduirea unor evenimente organizate de companii private pentru cursuri de pregătire, team building-uri și alte evenimente.

Totodată, în cadrul companiei există o tradiție în organizarea în perioadele primăvară-toamnă a mai multor concursuri anuale de ciclism montan (pe categorii de dificultate), oferindu-le participanților servicii complete (cazare, alimentație, transport la locul de plecare, spălare și reparații biciclete etc.).

Anul 2017 a fost un an bun pentru companie, cu o creștere a veniturilor operaționale de 56%. Creșterea veniturilor s-a datorat unui sezon de iarnă cu aproximativ două luni calendaristice în 2017 și unui sezon de vară cu un număr record de turiști. Pentru prima dată din anul 2012, compania realizează profit și un grad de ocupare mediu anual de 44%.

SILVANA SA CEHU SILVANIEI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 96,28%

Societatea s-a înființat în anul 1977, sub denumirea de Întreprinderea de Tricotaje Cehu Silvaniei. În anul 1991 se transformă în societate pe acțiuni sub denumirea de SILVANA SA, iar din 1997 SIF Banat-Crișana devine acționar majoritar.

Silvana SA este listată pe BVB, segmentul ATS - AeRo standard (simbol SIXX).

Obiectul de activitate îl reprezintă fabricarea articolelor de îmbrăcăminte prin tricotare și croșetare.

Peste 85% din producția anuală a companiei este destinată exportului (Anglia), fapt care a creat dificultăți în anul 2017, atât prin deprecierea lirei britanice cât și prin deteriorarea pieței ca urmare a Brexit-ului).

IAMU SA BLAJ

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 76,69%

Compania IAMU SA Blaj a fost înființată în anul 1972 sub denumirea de Întreprinderea de Accesorii pentru Mașini-Unelte iar în anul 1990 se transformă în SC IAMU SA. SIF Banat-Crișana a devenit acționar majoritar în anul 2001.

IAMU SA este listată pe BVB, segmentul ATS - AeRo standard (simbol - IAMU)

Obiectul de activitate este fabricarea și livrarea de produse de mecanică fină din categoria accesoriilor, echipamentelor și elementelor de completare pentru mașini-unelte și a componentelor de tehnică și mini-tehnica liniară.

În perioada 2009-2015 compania a fost modernizată aproape în totalitate, atingând în prezent standarde tehnologice avansate și ținând spre poziția de lider european în domeniul minitehnicii liniare. În 2017 societatea a început un nou ciclu investițional în vederea lărgirii gamei de produse în domeniul reperelor pentru pompe hidraulice.

Începând cu anul 2008 societatea a implementat un nou Sistem de urmărire a producției, IPS, bazat pe lean management și pe principiul „just in time”. Societatea deține o piață de desfacere stabilă, atât pe segmentul intern cât și pe cel extern, desfășurând un parteneriat de peste 19 ani cu firma Bosch-Rexroth Mechatronics. IAMU deține „Statutul de furnizor preferențial” pentru firmele din concernul Bosch.

VRANCART SA ADJUD

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 75,06%

Vrancart SA, simbol bursier VNC, este listată la BVB din 15 iulie 2005, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Standard.

Obiectul principal de activitate al Vrancart este producerea și comercializarea de hârtie pentru fabricarea cartonului ondulat în diverse sortimente, producerea de carton ondulat, ambalaje din carton ondulat (cutii) de diferite dimensiuni, ștanțate și imprimate și hârtie igienico-sanitară în diverse sortimente.

Investițiile mari din ultimii ani au dus la o creștere constantă a cifrei de afaceri și a rentabilității companiei.

Principalele aspecte din viața societății în 2017 au vizat:

- înregistrarea majorării de capital social derulată în 2016
- derularea, în perioada februarie-martie, a emisiunii de obligațiuni în valoare de 38,2 mil. lei
- achiziția, în luna iulie, a transei a II-a de părți sociale la Rompaper SRL Brașov, unul din cei mai importanți convertizori din industrie, procentul detinut a ajuns la 85%
- achiziția și integrarea mașinii de carton de la Vilcart Calimanesti
- continuarea investițiilor în modernizările tehnologice, în special la mașina de hârtie și la mașina de carton ondulat

SOMPLAST SA NĂSĂUD

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 70,75%

Societatea a fost înființată în 1978 sub denumirea de Întreprinderea de Prelucrare Mase Plastice Năsăud, iar în 1991 se transformă în societatea de acțiuni Somplast SA. În 2001 SIF Banat-Crișana devine acționar majoritar în urma unei majorări de capital social.

Somplast SA este listată pe BVB, segmentul ATS - AeRo standard (simbol-SOPL)

Obiectul principal de activitate este prelucrarea de mase plastice din polipropilena și polietilenă de joasă și înaltă densitate (injectate, suflate, țevi, folii și ambalaje flexibile).

Cu peste 140 de angajați, Somplast SA este producătoare de repere din mase plastice, produsele sale se pot împărți în trei mari categorii: folii din polietilenă și produse obținute din folie, țevi pentru transportul și distribuția apei și gazelor naturale, produse suflate și injectate. Somplast SA este reciclator autorizat pentru produse din polietilenă și polipropilenă.

CENTRAL SA CLUJ-NAPOCA

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 63,51%

Societatea a fost înființată în 1991, pe structura magazinului universal din Cluj Napoca. SIF Banat-Crișana a devenit acționar majoritar în iulie 2014.

Obiectul de activitate este comerț cu amănuntul în magazine nespecializate. Începând cu anul 2015, ponderea cea mai importantă în cifra de afaceri o are activitatea de închiriere spații comerciale.

Societatea are în patrimoniu un singur activ, Magazinul Central, situat în zona ultracentrală a municipiului Cluj-Napoca. Magazinul are o suprafață construită desfășurată de 18.686 mp (din care 1.126 mp sunt amenajați ca parcare subterană) și o suprafață utilă de 15.571 mp.

Odată cu preluarea cotei majoritare de acțiuni, SIF Banat-Crișana s-a implicat în restructurarea și eficientizarea activității Companiei, ceea ce a condus la obținerea unor rezultate financiare bune (în 2017 marja profitului net = 14%) și cu perspective de îmbunătățire continuă a acestora.

În cursul anului 2017 a avut loc un proces de majorare a capitalului social al Companiei cu suma de 582.800 lei, necesara finanțării unor investiții de modernizare și îmbunătățire a confortului centrului comercial. Urmare a participării la majorare, SIF Banat-Crișana și-a crescut cota de deținere de la 63,51% la 67,08% (înregistrarea majorării a avut loc în februarie 2018)

GAZ VEST SA ARAD

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 25,82%

Societatea a fost înființată în 2000 cu capital integral privat, cu următorii acționari: Comera Arad 62,22%, EIP NV Amsterdam 36,67%, alți acționari 1,11%. SIF Banat-Crișana a intrat în acționariat în 2002 printr-o investiție de 9.789.300 lei și ulterior a mai participat la o majorare de capital cu 717.500 lei.

Obiectul principal de activitate e distribuția și furnizarea de gaze naturale în localități din vestul țării, județele Arad, Timiș, Bihor, Satu Mare și Gorj, zone rurale și orașe mici. Cu 80 de salariați, compania exploatează o rețea de peste 1.000 de km de conducte, servind peste 18.000 de consumatori. Pe lângă activitatea principală, societatea mai execută și alte servicii și lucrări aferente distribuției și furnizării de gaze (proiectare, punere în funcțiune, verificări).

BIOFARM SA BUCUREȘTI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2017: 23,22%

Companie fondată în 1921, Biofarm este unul dintre cei mai importanți producători români de medicamente și suplimente alimentare, având un portofoliu competitiv, de peste 200 de produse, care acoperă 62 de arii terapeutice.

Biofarm, simbol bursier BIO, este listată la BVB din 19 noiembrie 1996, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium.

Biofarm SA are o dezvoltare continuă a afacerii și un bilanț solid într-un mediu de afaceri extrem de competitiv. Are o poziție stabilă pe piața farmaceutică românească menținându-se între primii 10 producători și urmărește să își îmbunătățească poziția pe piața internațională. În momentul de față Biofarm este prezentă în 13 țări.

PREZENTAREA PE SEGMENTE

Activitatea desfășurată de Grup este segmentată pe următoarele activități principale: financiară, industrie, comerț – restaurante - activitate hotelieră.

Activitatea financiară include activitatea a 3 societăți din Grup: SIF Banat-Crișana SA, SAI Muntenia și SIF Imobiliare Plc (2016: 3).

Activitatea de industrie include activitatea a 5 societăți din Grup: Vrancart SA, Napomar SA, IAMU SA, Somplast SA și Silvana SA (2016: 5), care au ca obiect de activitate fabricarea utilajelor și a mașinilor unelte pentru prelucrarea metalului, fabricarea plăcilor și a profilelor din material plastic, fabricarea hârtiei și a cartonului ondulat și fabricarea prin tricotare a articolelor de îmbrăcăminte.

Activitatea de agricultură include 1 societate (2016:1).

Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră include activitatea a 3 societăți din Grup: SIF Hoteluri SA, Azuga Turism SA și Central SA (2016: 3).

Principalii indicatori economico-financiar, respectiv total active, datorii, capitaluri proprii, profit operațional, cheltuieli de finanțare, profit înainte de impozitare și profit net sunt prezentați în cadrul raportării pe segmente în *Nota 30 din Situațiile financiare consolidate* anexate.

Tranzacțiile realizate între segmentele de activitate sunt realizate în condiții normale de piață, iar activele și datoriile pe segmente includ atât elemente direct atribuibile respectivelor segmente cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă.

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2017

3.1 SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL (extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

	2017	2016
Venituri operaționale	631.140.323	544.540.691
Cheltuieli operaționale	(535.380.966)	(439.381.441)
Câștig/Pierdere din investiții imobiliare	14.746.764	(24.348.453)
Câștig/Pierdere din active financiare	2.983.552	(4.639.710)
Alte câștiguri/(pierderi), net	(1.166.846)	(4.630.871)
Profit operațional	112.322.827	71.540.216
Venituri financiare	5.284.378	7.535.079
Cheltuieli financiare	(12.126.546)	(12.601.291)
Rezultat financiar - net	(6.842.168)	(5.066.212)
Profitul/(pierderea) exercițiului financiar aferent(ă) întreprinderilor asociate	10.252.117	9.404.288
Profit înainte de impozitare	115.732.776	75.878.292
Cheltuieli cu impozit pe profit	(4.140.711)	(13.167.369)
Profit aferent exercițiului financiar	111.592.065	62.710.923
Profit aferent exercițiului financiar - din activități continue	111.592.065	63.674.457
Pierdere aferentă exercițiului financiar - din activități întrerupte	0	(963.534)
Profit aferent exercițiului financiar	111.592.065	62.710.923
Profitul este atribuit către:		
Societății mamă	104.730.239	61.614.584
Intereselor care nu controlează	6.861.826	1.096.339
Profit total aferent exercițiului financiar	111.592.065	62.710.923
Rezultatul pe acțiune alocat acționarilor în an		
Rezultat pe acțiune de bază	0,22	0,11
Rezultat pe acțiune diluat	0,22	0,11
Alte elemente ale rezultatului global		
Suma netă transferată în profit sau pierdere	(2.442.752)	3.861.082
Variația valorii juste	282.334.379	41.897.946
Efectul impozitului pe profit aferent acestora	(44.792.897)	(7.321.445)
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale	28.465.987	25.967.641
Total alte elemente ale rezultatului global	263.564.717	64.405.224
Total rezultat global aferent perioadei	375.156.782	127.116.147

3.2. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE (extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active		
Numerar și echivalente de numerar	58.282.699	104.589.882
Depozite bancare	31.473.033	53.701.555
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	338	309
Creanțe comerciale	101.767.377	85.210.560
Stocuri	80.808.539	57.895.933
Active imobilizate destinate vânzării	0	9.188.638
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.642.602.587	1.276.444.115
Investiții în entități asociate	68.700.510	64.747.102
Investiții deținute până la scadență	6.499.763	6.348.665
Investiții imobiliare	289.152.520	257.427.670
Imobilizări corporale	570.200.464	506.606.899
Imobilizări necorporale	10.282.641	2.512.183
Alte active imobilizate	526.261	473.328
Alte active curente	1.351.238	1.445.073
Fond comercial	8.620.328	3.568.686
Investiții	266.055	271.696
Total active	2.870.534.353	2.430.432.294
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Datorii		
Datorii comerciale	133.367.836	99.362.285
Dividende de plată	15.586.380	20.204.247
Datorii privind impozitul pe profit amânat	207.270.420	158.444.322
Împrumuturi	129.370.582	135.735.972
Subvenții pentru investiții	38.478.444	41.511.736
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.316.355	2.141.915
Alte datorii	2.492.333	1.598.457
Total datorii	528.882.350	458.998.934
Capitaluri proprii		
Capital social statutar	52.000.000	54.884.929
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	648.330.055	684.298.992
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	(2.608.519.657)	(2.644.488.595)
Acțiuni proprii	(4.748.190)	(52.443.756)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	(124.659)	(734.130)
Alte rezerve	(21.635.428)	(21.635.428)
Profit acumulat	1.186.668.064	1.139.243.636
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	62.597.610	34.131.623
Rezerve legale	26.734.310	15.530.829
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	808.753.426	573.654.696
	2.255.731.222	1.888.118.488
Interese care nu controlează	85.920.781	83.314.872
Total capitaluri proprii	2.341.652.003	1.971.433.360
Total capitaluri proprii și datorii	2.870.534.353	2.430.432.294

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul 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.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 5* din Situațiile financiare consolidate 2017 anexate.

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 piață ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea 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 mai semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către societatea mamă cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea mamă este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt 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 societatea mamă.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de către Grup, 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-mamă respectiv la nivelul filialelor.

Politica Conducerii de diversificare la nivelul societății-mamă 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-mamă evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate iar la nivelul filialelor față de un singur produs/serviciu, client sau furnizor, în linie cu strategia de afaceri a acestora. 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 disponibile pentru vânzare. Entitățile în care societatea-mamă 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 Grupului 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.

Grupul 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 său 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.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Grupului 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. 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 Grupului, politica este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, nu mai mult de 12 luni, reducând astfel considerabil atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență (Societatea neavând datorii cu maturități de peste 1 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, Grupul va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Grupul 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.

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

(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 Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. 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 creanțelor comerciale.

Conducerea Grupului 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.

Informații suplimentare privind riscul de credit sunt prezentate în Nota 5(b) din Situațiile financiare consolidate anexate.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul 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 Grup.

Grupul 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.

4.2. Alte riscuri

(d) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul 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 Grupului.

Din punct de vedere al impozitului pe profit aferent exercițiului financiar 2015 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 Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(e) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele macroeconomice cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2017 a adoptat măsurile necesare

pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

Grupul 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.

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 atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și programul de achiziții de titluri (APP – Asset Purchase Programme), fiind preconizată o reducere a achizițiilor lunare la 30 mld.euro începând cu ianuarie 2018, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. Menținerea acestor măsuri excepționale semnalizează persistența unor riscuri macroeconomice ale economiei zonei Euro, în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Grupului sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acestuia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile societăților din cadrul Grupului.

Obiectivul Grupului 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 ale entităților din cadrul Grupului. 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.

(g) 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 Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.341.652.003 lei la data de 31 decembrie 2017 (1.971.443.360 lei la 31 decembrie 2016).

5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

SIF Banat-Crișana este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernare corporativă, pentru asigurarea unui proces decizional eficient, care să conducă la viabilitatea pe termen lung a afacerii, atingerea obiectivelor companiei și crearea unei valori sustenabile pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, angajați, parteneri, autorități). Aceste deziderate sunt urmărite și în cazul societăților pe care SIF Banat-Crișana le controlează, susținând introducerea unor bune practici de guvernare corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante în cadrul acestor companii.

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București, la data de 31 decembrie 2017, este publicat pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori > Adunarea generală a acționarilor > 2018*.

Administrarea și Conducerea SIF Banat-Crișana

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv, SIF Banat-Crișana este administrată în baza unui sistem unitar, care este în măsură să asigure o funcționare eficientă a Societății, în concordanță cu obiectivele unei bune guvernări corporative și protecției intereselor legitime ale acționarilor săi.

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 30 august 2016, s-a aprobat modificarea Actului constitutiv al societății în sensul reducerii numărului membrilor Consiliului de administrație de la 7 (șapte) la 5 (cinci) membri, cu aplicabilitate de la data de 24.04.2017. ASF prin avizul nr. 296/09.11.2016 a aprobat această modificare, iar art. 7 alin. (1) din Actul constitutiv a fost rescris corespunzător.

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri, ales de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, membrii Consiliului având posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administrație trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, completate cu cele instituite de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 24/2017 și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară (ASF).

Modificări în componența Consiliului de administrație în anul 2017

Societatea a fost administrată în intervalul 1 ianuarie 2017 – 20 aprilie 2017 de către un Consiliu de administrație compus din 7 membri.

Componența Consiliului de Administrație a fost următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA, Octavian Avrămoiu – Vicepreședinte CA, Ștefan Dumitru – membru CA, Valentin Chiser – membru CA, Ion Stancu – membru CA, Dan Weiler – membru CA, Ionel-Marian Ciucioi – membru CA.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20 aprilie 2017 i-a ales în funcția de administratori pentru un mandat de 4 ani, cu începere din data de 24.04.2017, pe domnii: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu Răzvan Străuț, Sorin Marica și Marcel Heinz Pfister.

În urma votului secret exprimat de acționari în Adunarea Generală Ordinară din data de 20 aprilie 2017, numai patru administratori au întrunit un număr de voturi reprezentând cel puțin 50% plus unu din voturile exprimate, condiție cerută de Actul constitutiv al Societății și de lege pentru adoptarea hotărârilor adunării generale ordinare.

Prin Avizul ASF nr. 405/13.07.2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație al societății.

În intervalul 24 aprilie – 31 decembrie 2017, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA, Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte CA, Sorin Marica – membru CA, Marcel Heinz Pfister – membru CA.

Comitetul de audit

Comitetul de audit este format din cel puțin doi membri neexecutivi ai Consiliului de administrație. Președintele comitetului este un membru neexecutiv independent. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă competență în contabilitate sau audit.

Consiliul de Administrație a constituit în cadrul său, cu funcție consultativă, un Comitet de Audit format, din doi administratori neexecutivi.

La 31 decembrie 2017, din Comitetul de audit fac parte: dl Marcel PFISTER – Președinte Comitet Audit și dl Sorin MARICA – membru Comitet Audit. Membrii Comitetului de audit au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

Comitetul de audit asistă consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului. Comitetul sprijină consiliul de administrație în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate, monitorizează și evaluează eficiența sistemelor de control intern, de audit intern și de administrare a riscurilor din cadrul Societății. Atribuțiile Comitetului de Audit sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format dintr-un număr de cel puțin doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului. Comitetul se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an, precum și în mod excepțional, dacă este cazul.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat Consiliului de Administrație înființat în cursul lunii septembrie 2017. Comitetul asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerației acestora, recomandă Consiliului de administrație numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, precum și pentru stabilirea nivelului de remunerare și a drepturilor și îndatoririlor acestora și participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății.

La 31 decembrie 2017, din Comitetul de Nominalizare și Remunerare: dl Radu Răzvan STRĂUȚ – președinte și dl Sorin MARICA – membru al Comitetului. Membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

Comitetul de Strategii Investiționale

Comitetul de Strategii Investiționale este un comitet consultativ permanent, independent de conducerea executivă a Societății, subordonat Consiliului de Administrație, înființat în cursul lunii septembrie 2017.

Comitetul de Strategii Investiționale este format dintr-un număr de cel puțin doi membri aleși, de regulă, dintre administratorii neexecutivi.

La 31 decembrie 2017, din Comitetul de Strategii Investiționale: dl Radu Răzvan STRĂUȚ – președinte și dl Sorin MARICA – membru al Comitetului. Membrii Comitetului de Strategii Investiționale au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

Comitetul de Strategii Investiționale asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în elaborarea strategiilor și politici investiționale, în urmărirea punerii în aplicare a acestora, analiza performanței portofoliului de instrumente financiare administrat de Societate și gestionarea riscurilor asociate.

Conducerea executivă

Conducerea efectivă a Societății este asigurată de Directori numiți de Consiliul de administrație, în conformitate cu prevederile actelor constitutive ale Societății și reglementările în vigoare aplicabile, astfel încât conducerea activității zilnice a Societății să fie asigurată, în orice moment, de cel puțin două persoane.

Directorii trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară aplicabile Societății și sunt autorizați în această funcție de Autoritate.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, Consiliul de administrație a delegat o parte dintre puterile sale către Directorul General, în limitele stabilite de lege, Actul Constitutiv și deciziile Consiliului de administrație, mai puțin competențele rezervate de lege și/sau actul constitutiv adunării generale a acționarilor și consiliului de administrație.

Președintele Director General își exercită mandatul în baza unui „Contract de delegare de competență” acordat de Consiliul de administrație, fiind învestiți cu toate competențele de acțiune în numele Societății și de a o reprezenta în relațiile cu terții. Ceilalți doi directori sunt angajați ai Societății și au competențe de reprezentare limitate.

Responsabilitățile și atribuțiile directorilor sunt stabilite de consiliul de administrație și sunt detaliate în Reglementările Interne ale Societății.

Modificări în structura conducerii executive în anul 2017

Componenta conducerii societății până la data de 24 aprilie 2017 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi, dl Octavian Avrămoiu, dna Teodora Sferdian și dl Laurențiu Riviș. Componenta conducerii societății de la acea dată și până la finalul anului 2017 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi, dna Teodora Sferdian și dl Laurențiu Riviș.

Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al SIF Banat-Crișana:

Nume	Funcția	Acțiuni SIF1 deținute la 31 decembrie 2017	
		Număr acțiuni	% din capitalul social
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Președinte – Director General	200.000	0,03846%
Radu-Răzvan STRĂUȚ	Vicepreședinte	500	0,00010%
Sorin MARICA	Administrator neexecutiv	250	0,00005%
Marcel PFISTER	Administrator neexecutiv	0	0%
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	13.005	0,00250%
Laurențiu RIVIȘ	Director	1.500	0,00029%

Din informațiile deținute de Societate, pentru administratori și directori, nu se cunosc acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită în această calitate.

Informații suplimentare privind Guvernanța Corporativă la nivelul SIF Banat-Crișana se regăsesc în cadrul Capitolului 3 din Raportul anual al administratorilor ce însoțește Situațiile Financiare individuale pentru anul 2017, disponibil pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, în secțiunea „Informații pentru investitori”.

Informații privind sistemele de control intern și de gestionare a riscurilor

La nivelul SIF Banat-Crișana

Diversitatea activităților pe care SIF Banat-Crișana le desfășoară creează în egală măsură riscuri complexe precum și o multitudine de oportunități pentru acționarii săi, dar și pentru ansamblul pieței financiare și de capital din România. Conducerea Societății consideră gestionarea riscurilor parte integrantă a bunei guvernări și a celor mai bune practici de management.

Având în vedere prevederile specifice de gestionare a riscurilor incidente societății, introduse de legislația AFIA, Societatea a reorganizat complet activitatea de administrare a riscurilor, întărind acest segment printr-o procedură riguroasă și un sistem de analiză, evaluare, raportare și administrare complex, la nivel unitar pe societate.

Societatea implementează sisteme adecvate și moderne de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza în mod corespunzător toate riscurile relevante pentru strategia de investiții și portofoliul investițional existent.

Managementul riscului este parte integrală a cadrului de control al Societății și în plus față de obligațiile impuse prin reglementări, o funcție eficientă de administrare a riscului trebuie să asiste directorii și consiliul de administrație în:

- optimizarea creșterii fără a expune organizația la riscuri nejustificate;
- manifestarea de *due diligence* în managementul zilnic (curent);
- promovarea managementului proactiv și identificarea timpurie a riscurilor;
- creșterea răspunderii și responsabilității în organizație;
- evitarea expunerilor nejustificate la risc.

Managementul riscurilor este responsabilitatea fiecăruia și este necesar să fie impus de conducerea organizației. O cultură de conștientizare și administrare a riscurilor și management al riscului din cadrul unei organizații este esențială pentru ca o funcție de administrare a riscului să fie eficientă.

Consiliul de Administrație este în cele din urmă responsabil pentru asigurarea că Societatea gestionează în mod eficient riscurile sale și ale portofoliului administrat și că are politici și proceduri adoptate pentru măsurarea și gestionarea acestor riscuri.

Funcția de administrare a riscului își îndeplinește rolul independent de compartimentele operaționale, permițând persoanelor responsabile cu administrarea riscului să interacționeze liber cu toate sferele de acțiune ale societății în scopul de a identifica și aborda problemele de risc sau lacune ale controlului, fără vreun conflict de interese.

Persoana responsabilă cu administrarea riscului dispune de autoritatea necesară, are acces la toate informațiile relevante și menține contacte regulate cu Directorii și Consiliul de Administrație al Societății, și furnizează date actualizate pe baza cărora se pot lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Politicile de administrare a riscurilor implementate de Societate cuprind procedurile necesare pentru a permite Societății să evalueze expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscul operațional și la riscul de credit și contrapartidă, precum și expunerea la toate celelalte riscuri relevante care pot avea un nivel semnificativ pentru Societate, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

Politica de administrare a riscurilor conține exhaustiv măsurile de protecție împotriva potențialelor conflicte de interese, măsurile corective adoptate, motivele pentru care aceste măsuri ar trebui să conducă, potrivit unor așteptări rezonabile, la exercitarea în condiții de independență a funcției de administrare a riscurilor și modul în care Societatea intenționează să se asigure că măsurile de protecție au o eficacitate constantă.

Politica de administrare a riscurilor este adecvată pentru natura, dimensiunea și complexitatea activităților Societății și ale activelor pe care le administrează.

Îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor este examinată periodic de către funcția de audit intern și extern.

La nivelul entităților consolidate

Filialele și entitățile asociate SIF Banat-Crișana sunt expuse la o serie de riscuri ce sunt atent monitorizate la nivelul fiecărei societăți prin respectarea politicilor și procedurilor aprobate de către consiliile de administrație. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite periodic astfel încât să reflecte modificările survenite în mediul legislativ, condițiile de piață și activitățile desfășurate.

Politicile de gestionare a riscurilor implementate urmăresc identificarea și analiza riscurilor financiare și operaționale cu care se confruntă societatea în cauză, precum și analiza și corectarea factorilor de risc asociați activității desfășurate. Societățile utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care sunt expuse.

De regulă, preocuparea majoră a managementului societăților din grup este responsabilizarea și implicarea directă a personalului în procesele de gestiune a riscului, cu respectarea legislației în vigoare și cu respectarea și menținerea standardelor de calitate și a normelor interne de lucru. Din rapoartele întocmite de unele societăți rezultă că se iau măsuri continue pentru îmbunătățirea performanțelor societății, considerându-se că deficiențele legate de calitatea proceselor și controalelor interne, precum și maniera de exploatare a acestora de către utilizatori, pot atrage performanțe scăzute.

Există o atenție sporită la nivel de grup pentru întărirea sistemelor de control intern și adaptarea procedurilor la cerințele în continuă schimbare ale fiecărei entități.

În cadrul societăților din grup listate pe piața reglementată a BVB (SIF Hoteluri, Vrancart, Biofarm) și unele pe ATS (de ex. IAMU SA Blaj) este operațională funcția de audit intern, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea proceselor, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planurilor anuale de audit aprobate de consiliile de administrație respective.

6. ALTE INFORMAȚII

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Ianuarie 2018

- Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în ședința din data de 16 ianuarie 2018, a aprobat numirea domnului Ionel-Marian CIUCIOI în funcția de administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana până la întrunirea adunării generale a acționarilor, fiind autorizat în această calitate prin avizul ASF nr. 99 / 04.04.2019.
- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în data de 25 ianuarie 2018, în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (15) din Actul Constitutiv al Societății a hotărât menținerea deciziilor Consiliului de administrație din data de 24.04.2017, reconfirmând numirea domnului Radu Răzvan Străuț, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, în funcția de Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana și delegarea conducerii societății în temeiul art. 143 din Legea nr. 31/1990.
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Somplast din 08 ianuarie 2018 alege auditorul financiar.
- Consiliul de administrație al Napomar SA numește un administrator provizoriu, prin hotărârea CA din 19.01.2018.
- Consiliul de administrație al Azuga Turism SA numește un administrator provizoriu, prin hotărârea CA din 11.01.2018.

Februarie 2018

- În data de 15 februarie 2018, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2017 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.
- SIF Hoteluri a anunțat că în data de 09.02.2018 s-a înregistrat cererea de demisie a directorului general. Prin hotărârea Consiliului de administrație nr 1 din 09.02.2018 s-a numit un nou director general.
- În data de 19 februarie 2018 s-a înregistrat majorarea capitalului social la Central SA, majorare aprobată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 29.11.2017 și a hotărârii CA din 30.01.2018.
- SIF Hoteluri SA a anunțat în 28 februarie 2018 demisia Președintelui CA și convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Martie 2018

- SIF HOTELURI SA ORADEA a informat acționarii că la termenul din data de 01.03.2018 în dosarul nr. 2147/111/2014 aflat pe rolul Tribunalul Bihor (calitate de reclamant: HAJDU-BAU, pârât: SIF Hoteluri SA), ce are ca obiect reziliere contract, instanța a acordat un nou termen în data de 10.05.2018 pentru administrare probe.
- În data de 01.03.2018, SIF Banat-Crișana a semnat o scrisoare de confort în favoarea Napomar.
- ASF a autorizat SIF Banat-Crișana în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (autorizația nr. 78/09.03.2018), precum și persoanele în funcții cheie de administrare a riscului și ofițer de conformitate.
- Conducerea SIF Banat-Crișana a analizat și a constatat că Societatea întrunește condițiile necesare pentru a fi clasificată drept entitate de investiții.

EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚI

Evoluția numărului de angajați ai Grupului este prezentată în tabelul următor:

Denumire	Număr mediu de salariați		
	2015	2016	2017
SIF Banat-Crișana	48	39	36
SIF Imobiliare	128	131	113
Napomar	316	310	252
Azuga Turism	30	22	25
SIF Hoteluri	108	183	181
Silvana	198	175	155
IAMU	724	713	794
Vrancart	936	978	1247
Somplast	144	143	141
SAI Muntenia Invest	34	37	37
Central Cluj	21	19	18
Biofarm	394	388	348
Gaz Vest	80	81	88
TOTAL	3162	3219	3435

În cadrul SIF Banat-Crișana nu funcționează o organizație sindicală, angajații fiind reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către reprezentanți aleși conform legii. Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractele individuale și Contractul Colectiv de Muncă.

SIF Banat-Crișana încurajează dialogul social, asigură un mediu de lucru pozitiv și oferă șanse egale tuturor angajaților.

Pe parcursul anului 2017 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Pe parcursul anului 2017 nu a avut loc vreo concediere colectivă, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare,

Toate societățile din perimetrul de consolidare au regulamente de organizare și funcționare aprobate de Consiliile de administrație, ce descriu modul de organizare și reglementează funcționarea compartimentelor acestora, stabilind competențele pentru fiecare compartiment în parte, atribuțiile și responsabilitățile ce le revin.

EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE MEDIU

Grupul SIF Banat-Crișana nu are o *Politică* sau *Procedură integrată de guvernare privind mediul înconjurător și cel social*, dar acoperă aspectele relevante în acest domeniu în diferite documente corporative aplicabile pentru fiecare societate, specifice activității lor.

Cu toate că activitatea specifică a SIF Banat-Crișana nu are un impact negativ asupra mediului înconjurător, Societatea este preocupată de utilizarea de proceduri de bună administrare a problemelor de mediu în derularea proceselor ce țin de activitatea zilnică desfășurată la sediul central și al sucursalei București, resursele fiind eficient folosite și asigurând protecția mediului.

Aspecte legate de mediu la entitățile din perimetrul de consolidare:

Filialele din anumite sectoare recunoscute de legislația națională în vigoare ca fiind cu risc în privința mediului înconjurător și cel social sunt preocupate de gestionarea și atenuarea acestor riscuri.

- VRANCART S.A. - are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, conform ISO 9001/2008; ISO 14001/2004 și OHSAS 18001/2007, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București, cu valabilitate până în 2018.

Pe parcursul anului 2017 s-au desfășurat auditurile de supraveghere pentru verificarea implementării și menținerii fiecărui sistem în parte. Rezultatele au demonstrat că sistemele de management funcționează conform cerințelor standardelor alese ca model de referință.

Impactul activității societății asupra mediului este urmărit permanent prin implementarea Sistemului de Management de Mediu și implicit prin respectarea legislației în vigoare și Autorizația Integrată de Mediu cu valabilitate 2025 și Autorizație de Gospodărire a Apelor cu valabilitate 2022.

VRANCART funcționează în conformitate cu prevederile autorizațiilor de mediu pe care le deține.

Obiectivele generale ale sistemelor de management ISO au fost incluse în politicile privind calitatea, mediul, sănătatea și securitatea muncii. Pentru atingerea obiectivelor generale s-au stabilit obiective specifice de proces.

- IAMU S.A. - are implementat și certificat, începând cu luna martie 2006, un Sistem de Management de Mediu (SMM), în conformitate cu standardul SR EN ISO 14001 : 2005 , cu valabilitate 2018.

Societatea deține Autorizația de Mediu - valabilă până în 2022 și Autorizația de Gospodărire a Apelor - valabilă până în 2018.

Având în vedere activitățile noi desfășurate începând cu anul 2015 (procesul de călire în cuptor liniar cu bandă SAFED în mediu de hidrogen și azot împreună cu rezervoarele de depozitare a acestor materiale periculoase), care nu sunt cuprinse în Autorizația de Mediu menționată mai sus, societatea a solicitat și a primit în ianuarie 2016 autorizația revizuită și pentru noile activități.

IAMU este monitorizată atât de Administrația Națională „Apele Române” prin Sistemul de Gospodărire a Apelor Alba, respectiv Administrația Bazinală de Apă Mureș, cât și de Garda Națională de Mediu prin Comisariatul Alba și colaborează permanent cu Agenția pentru Protecția Mediului Alba.

Societatea nu a fost sancționată sau amendată pentru neconformități referitor la prevederile legale în domeniul protecției mediului.

Pentru conformarea deplină cu prevederile legislației în vigoare privind evitarea poluării factorilor de mediu, apă, aer, sol și având în vedere și alte cerințe aplicabile, organizația a stabilit și realizat un Program de Management de Mediu.

Societatea monitorizează permanent indicatorii poluanți ai apelor conform programului din Autorizația de Gospodărire a Apelor.

- SOMPLAST S.A. - în cursul anului 2017 a implementat și certificat cu SRAC CERT sistemul de management de mediu ISO 14001; societatea își desfășoară activitatea conform prevederilor legale, deținând Autorizația de mediu cu valabilitate până în 2018.

Personalul societății este instruit corespunzător în scopul depozitării temporare, a măcinării și a refolosirii deșeurilor rezultate. Se execută bianual verificări tehnice și determinări de emisii gaze de ardere. Pentru apele evacuate se fac determinări la solicitare. Pentru compușii organici se execută determinări în conformitate cu dispozițiile din autorizația de mediu. Monitorizarea deșeurilor se face în conformitate cu prevederile legale privind protecția mediului.

- NAPOMAR S.A. - are implementat și certificat sistemul de management de mediu conform standardelor SR EN ISO 14001-2015, valabil până în martie 2020.

Societatea deține o autorizație de mediu pentru desfășurarea activității, valabilă până în ianuarie 2023, precum și autorizații pentru captarea și evacuarea apelor reziduale și pentru procedurile de sudură emise de Bureau Veritas (EN 287-1, EN ISO 9606-1).

- SILVANA S.A. - deține autorizație de mediu pentru desfășurarea activității conform cod CAEN, valabilă până în ianuarie 2019. Societatea are implementat sistemul de management de mediu în conformitate cu standardul ISO 14001:2005.
- BIOFARM S.A. - are implementat și certificate sistemul de management al mediului conform ISO 14011:2009.

Activitățile desfășurate de societate pentru protecția mediului permit managementului să identifice și să controleze impactul asupra mediului a activităților, produselor sau serviciilor furnizate.

Compania deține o autorizație de gospodărire a apelor și o autorizație de mediu valabilă până în 2020. Impactul activității companiei asupra factorilor de mediu a fost în limitele impuse de autorizațiile de mediu emise.

- GAZ VEST S.A. - are implementat un sistem de management de mediu ISO 14001:2004; cu valabilitate până în 2018.
- AZUGA TURISM S.A. - deține o autorizație de mediu pentru desfășurarea activității conform cod CAEN valabilă până în ianuarie 2021.
- SIF HOTELURI S.A. - deține autorizații de mediu pentru toate punctele de lucru în care își desfășoară activitatea conform cod CAEN.
- SAI MUNTENIA S.A. - pentru obiectul său de activitate nu are nevoie de autorizări speciale de mediu.
- SIF IMOBILIARE Plc - pentru obiectul său de activitate nu are nevoie de autorizări speciale de mediu.
- CENTRAL S.A. - pentru obiectul său de activitate nu are nevoie de autorizări speciale de mediu.

FILIALE ALE FILIALELOR

Filiala SIF Banat-Crișana	participație deținută în	% deținere	
Vrancart SA	Giant Prodimpex SRL	100	
	Rom Paper SRL	85,00	
	Comalim SA Arad	91,17	
	Administrare Imobiliare SA București	98,90	
	SIFI BH Est SA București	94,77	
	SIFI BH Ind Vest SA București	98,95	
	SIFI Cluj Retail SA București	96,36	
	Bistrita SA București	91,98	
	SIFI CJ Logistic SA București	84,74	
	SIFI CJ Agro SA București	97,50	
	SIFI CJ Office SA București	98,83	
	SIFI CJ Storage SA București	92,10	
	SIF Imobiliare Plc	Cora SA Hunedoara <i>(in cursul anului 2017 s-a finalizat fuziunea prin absorbție cu Central Petroșani - societate absorbită)</i>	93,96
		SIFI Baia Mare SA București	92,59
SIFI Sighet SA București		72,28	
Uniteh SA Timișoara		50,19	
SIFI B One SA București <i>(in cursul anului 2017 s-a finalizat fuziunea prin absorbție cu Agrorent Arad, SIFI CS Retail si Urban Lugoj - societăți absorbite)</i>		90,79	
SIFI BH Retail SA București		99,90	
SIFI TM Agro SA București <i>(SIFI TM AGRO SA deține participații la Pont Automall SRL și Pont Agrinvest SRL care nu sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale SIFI Plc)</i>		50,00	
SIFI Properties SA București	99,90		

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, 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 – auditate

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 26 martie 2018, revizuit și aprobat în forma finală în ședința din 20 aprilie 2018.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte Director General

Ștefan Doba

Director Economic