



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

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

— PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 —

ÎNTOCMIT ÎN CONFORMITATE CU LEGEA NR. 24/2017 ȘI NORMA ASF NR. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Prezentarea grupului SIF Banat-Crișana	3
1.2 Entitățile incluse în consolidare	3
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	5
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	9
2.3 Elemente de perspectivă privind activitatea	11
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2018	12
3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate	12
3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	13
3.3 Situația consolidată a poziției financiare	14
3.4 Prezentarea pe segmente	15
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	17
5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP	22
6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	24
7. ALTE INFORMAȚII	31
Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către grupul SIF Banat-Crișana	31
Evenimente ulterioare datei bilanțului	31
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - auditate

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 PREZENTAREA GRUPULUI

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate anuale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana la 31 decembrie 2018, 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 2018 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru exercițiul financiar 2018, Grupul cuprinde SIF Banat-Crișana (societate-mamă), SAI Muntenia și Administrare Imobiliare.

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 investițiilor în filiale la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,99	99,99
2	(SIF SPV Two București)	0	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
5	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00
6	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
7	Administrare Imobiliare SA București	-	97,40
8	(Silvana SA Cehu Silvaniei)	96,28	96,28
9	(Iamu SA Blaj)	76,69	76,69
10	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
11	(Somplast SA Bistrița)	70,75	70,75
12	(Central SA Cluj)	63,51	63,51
13	(Uniteh SA Timișoara)	0	33,81
14	(Ario SA Bistrița)	93,64	93,64

Filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018.

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 și astfel, aceasta fiind exclusă din perimetrul consolidării.

În sensul IFRS 10, data aplicării inițiale este începutul perioadei anuale de raportare în care se aplică prezentul IFRS pentru prima dată.

Având în vedere faptul că perioada în care Societatea aplică amendamentele din documentul *Entități de investiții* este ulterioară celei în care ea aplică IFRS 10 pentru prima dată, Societatea interpretează că „data aplicării inițiale” este „începutul perioadei anuale de raportare pentru care amendamentele din documentul *Entități de investiții* (Amendamente la IFRS 10), sunt aplicate pentru prima dată”. Astfel, la stabilirea valorilor deconsolidate Societatea a avut în vedere valoarea filialelor deconsolidate de la data de 31 decembrie 2017.

În vederea eliminării din perimetrul de consolidare a filialelor Societatea a procedat la: (i) derecunoașterea activelor (inclusiv oricărui fond comercial) și datoriilor filialelor deconsolidate și valorii contabile a intereselor care nu controlează deținute în aceste filiale, (ii) reclasificarea la profit sau pierdere sau la rezultate reportate a valorilor recunoscute în alte elemente de rezultat global aferente filialelor deconsolidate și (iii) recunoașterea oricărei diferență care rezultă drept câștig sau pierdere în profitul sau pierderea care se poate atribui Societății.

Impactul în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2018 ca efect al eliminării din perimetrul de consolidare al filialelor este prezentat în cadrul notei 3 la situațiile financiare consolidate.

Entitățile asociate

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

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 31 decembrie 2018 este de 26 (31 decembrie 2017: 27), din care:

- a. 2 entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- b. 1 entitate (Uniteh SA), în care Societatea deține indirect pachetul majoritar de acțiuni, prin intermediul unei alte filiale (SIF Imobiliare PLC);
- c. 9 entități (31 decembrie 2017: 10) care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- d. 14 entități în insolvență/lichidare/faliment.

Efectul eliminării din perimetrul de consolidare al entităților asociate este prezentat în cadrul *Notei 3 din situațiile financiare consolidate*.

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 2018* 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

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 și în calitate AFIA prin Autorizația nr. 78/09.03.2018, asimilabilă F.I.A. de tip închis▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare▪ persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none">▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat▪ 517.460.724 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 Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499): <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;▪ administrarea riscurilor;▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare;
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE ALE SIF BANAT-CRIȘANA

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	2016	2017	2018
Total active, din care	2.110,19	2.488,15	2.452,94
Total active financiare	2.071,89	2.462,83	2.427,11
Capitaluri proprii	1.954,25	2.291,24	2.321,42
Total datorii	155,94	196,91	131,52

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (IFRS) [milioane lei]			
	2016	2017	2018
Venituri	107,16	84,93	114,88
Câștiguri din investiții	2,26	3,31	(16,05)
Cheltuieli	25,12	15,75	17,93
Profit brut	84,30	72,49	80,89
Profit net al exercițiului financiar	81,36	69,55	77,19

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	2016	2017	2018
ROE (profit net / capital propriu)	4,16	3,04	3,32
ROA (profit net / active totale)	3,86	2,80	3,15
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	36,91	35,55	37,49

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	2016	2017	2018
Preț acțiune (la finalul anului, în lei)	1,848	2,7700	2,0400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	3,7075	5,0111	4,3067
PER**	12,2	20,7	13,7
Dividend / acțiune (lei)	-	-	***
Activ net contabil / acțiune (lei)	3,7727	4,4062	4,4863
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr de acțiuni emise	548.849.268	520.000.000	517.460.724
Număr de acțiuni în circulație	518.000.000	517.460.724	517.371.068

* calculată conform reglementărilor ASF
 ** calculat cu rezultatul pe acțiune folosind numărul mediu de acțiuni în cursul anului respectiv
 *** conform hotărârii AGA

DATE OPERAȚIONALE			
	2016	2017	2018
Număr angajați la finalul anului	38	37	34
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 decembrie 2018		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.752.456	40,54%
Persoane fizice nerezidente	2.028	0,34%
Persoane juridice române	158	37,52%
SIF Banat-Crișana*		0,02%
Persoane juridice nerezidente	27	21,58%
TOTAL	5.754.670	100%

* acțiuni proprii răscumpărate prin operațiuni de piață în octombrie 2018

Administrarea portofoliului

Strategia investițională a SIF Banat-Crișana urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în vederea creșterii valorii activelor administrate și a veniturilor din investiții.

SIF Banat-Crișana are ca obiectiv administrarea eficientă a 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 și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit.

Alocările strategice pe clase de active și în interiorul fiecărei clase se bazează pe evaluări ale atractivității individuale a oportunităților de investiții, în condițiile mediului macroeconomic și de piață existente la momentul respectiv.

Investițiile se efectuează pe o perioadă determinată de timp, în condițiile de prudențialitate reglementate, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Procesul de luare a deciziilor investiționale este formalizat prin proceduri interne și nivele de competențe aprobate de Consiliul de Administrație al societății.

SIF Banat-Crișana administrează un portofoliu complex, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond. Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza: strategiei aplicate, obiectivelor investiționale și condițiilor (declanșatorii ale) tranzacției de ieșire.

Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Executarea diferitelor strategii de ieșire este adaptată și corelată cu o serie de factori interni și externi, cum ar fi: perspectivele economice generale, evoluția bull sau bear a Bursei de Valori București, lichiditatea titlurilor listate și volumele de tranzacționare zilnice, regionalitatea afacerilor mici, bariere de acces (interes) în funcție de structura acționariatului, necesarul de lichidități al SIF Banat-Crișana.

Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

- constituirea unui portofoliu divers de active capabile să atingă randamente țintă la nivelul de risc asumat;
- creșterea calității portofoliului, ca bază a aprecierii valorii acestuia și a capacității de generare constantă de venituri;
- gestionarea și dezvoltarea portofoliului astfel încât să se adapteze profilului global de risc;
- dezvoltarea domeniilor specifice de expertiză care constituie baza operațiunilor noastre;
- îmbunătățirea practicilor de guvernanță corporativă.

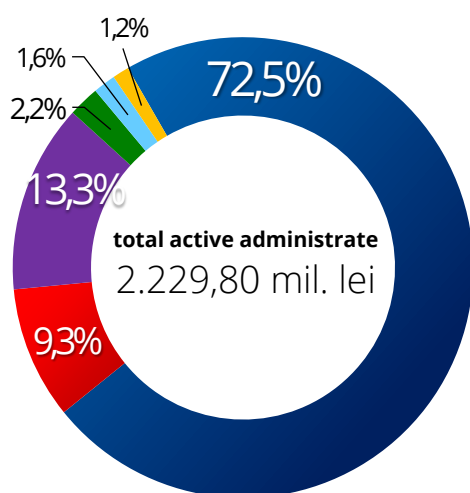
Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana, indicator cheie de performanță a activității, a fost de **2.228,2 milioane lei** la 31.12.2018, cu 14% sub valoarea de la finalul anului 2017. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **4,3067 lei** la 31 decembrie 2018, față de 5,0111 lei pe acțiune la 31 decembrie 2017.

Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și au fost certificate de BRD-Groupe Société Générale, depozitarul activelor Societății. Rapoartele lunare privind VAN au fost comunicate către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară și au fost publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, **www.sif1.ro**, în termen de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare, conform reglementărilor în vigoare.

Limitele prudențiale aplicabile investițiilor efectuate de Societate sunt stabilite prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin OUG nr. 32/2012 și Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2018

categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **1.616,96 milioane lei**
(2017: 2.061,13 milioane lei)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **207,39 milioane lei**
(2017: 166,55 milioane lei)

■ titluri de participare AOPC nelistate

în valoare de **295,68 milioane lei**
(2017: 230,40 milioane lei)

■ obligațiuni corporatiste

în valoare de **48,66 milioane lei**
(2017: 48,53 milioane lei)

■ depozite bancare și disponibil

în valoare de **35,27 milioane lei**
(2017: 42,3 milioane lei)

■ creanțe și alte active

în valoare de **25,84 milioane lei**
(2017: 25,32 milioane lei)

Notă: valori calculate conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Pe tot parcursul anului 2018, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF.

La 31 decembrie 2018, portofoliul de acțiuni deține ponderea dominantă, de 81,88%, în totalul activelor administrate.

La finalul anului 2018, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii (2017: 11), cu o valoare însumată de 524,96 milioane lei (2017: 784,95 milioane lei), reprezentând 23,6% din VAN.

Participațiile majoritare fac obiectul unei analize și monitorizării riguroase de către analiștii societății, implicarea managerială a SIF Banat-Crișana focalizându-se pe: acordarea de consultanță în structurarea programelor de dezvoltare; evaluarea și analiza lunară a rezultatelor înregistrate și susținerea implementării unor măsuri de eficientizare a activității; introducerea unor bune practici de governanță corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante; negocierea unor obiective de performanță competitive cu echipele manageriale; vizite periodice la societăți și analize, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale.

Cele mai importante dețineri ca pondere în activul net al SIF Banat-Crișana sunt participații în companii listate pe piețele reglementate. Realizarea eficientă a unui management activ al portofoliului necesită adaptarea structurii și expunerii portofoliului la realitățile economice

curente pentru a putea obține randamente performante în corelație cu riscurile investiționale asumate.

Pentru o administrare eficientă a portofoliului și din punct de vedere al administrării riscurilor, Societatea analizează continuu dinamica economiei și a pieței de capital din România, precum și evoluția factorilor macroeconomici, geopolitici și a piețelor străine de capital care generează influențe majore asupra evoluției pieței autohtone de capital, pentru identificarea factorilor de risc care pot devaloriza portofoliul Societății.

Informații detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în anul 2018 sunt prezentate în cadrul Raportului anual 2018 și a Situațiilor financiare individuale la 31.12.2018 întocmite conform IFRS, disponibile pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2018: 99,98%

Indicatori IFRS:

<i>(lei)</i>	2018	2017
Total active	20.838.038	22.472.165
Capitaluri proprii	18.705.172	19.770.346
Total venituri	18.079.074	18.942.803
Profit net/Pierdere	6.684.826	7.753.452

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) a fost înființată în anul 1997 și este organizată ca societate pe acțiuni. În portofoliul SIF Banat-Crișana a intrat în anul 2013.

SAI Muntenia Invest are ca obiect principal de activitate administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante.

Activitatea SAI Muntenia Invest este reglementată și supravegheată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), deținând autorizația de funcționare ca societate de administrare a investițiilor (SAI). Din decembrie 2017, SAI Muntenia Invest a fost înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și a fost înscrisă în Registrul ASF ca AFIA înregistrat. SAI Muntenia nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în anul 2018 a fost administrarea SIF Muntenia SA și a FDI PLUS Invest.

Administrarea, gestionarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru SIF Muntenia SA se realizează în conformitate cu prevederile legale incidente, ale contractului de administrare încheiat, ale actului constitutiv al SIF Muntenia SA și Programul de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia SA.

Fondul deschis de investiții PLUS Invest funcționează în baza autorizației emisă de către ASF în anul 2014 și este înscris în Registrul ASF. FDI Plus Invest are ca obiectiv principal aprecierea capitalului investit pe termen lung, prin utilizarea unei alocări integrate de active și o optimizare a structurii investiționale. Protecția inflaționistă și volatilitatea redusă a randamentelor constituie, de asemenea, obiective ale fondului.

Modificările cadrului legislativ aferent sectorului de activitate al SAI Muntenia Invest, în principal cerințele de aliniere la legislația AFIA, au condus în ultimii doi ani la completarea/revizuirea

reglementărilor interne și a procedurilor de lucru, care includ, printre altele: cerințe operaționale privind managementul riscului și al lichidității, cerințe organizatorice, inclusiv privind evaluarea activelor din portofoliul FIA, cerințe privind depozitarea, cerințe privind posibilitatea delegării funcțiilor AFIA, cerințe privind transparența.

Conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF) la 31.12.2018, cota de piață a SAI Muntenia Invest era de 3,13% din totalul activelor administrate de către membrii AAF.

Auditorul societății este KPMG Audit S.R.L.

Administrare Imobiliare SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2018: 97,398%

Indicatori IFRS*:

<i>(lei)</i>	2018	2017
Total active	43.884.297	1.334.849
Capitaluri proprii	40.045.462	(190.547)
Total venituri	2.497.444	2.009.318
Profit net/Pierdere	123.596	86.412

* date retratate în sistem IFRS în scopul consolidării

Societatea s-a înființat în anul 2007 sub denumirea „Dacia Meridian Expres” având în patrimoniu active cu care SIF Banat-Crișana și-a retras aportul din diverse societăți comerciale din județele Arad și Bihor, și anume: Aris SA Arad (în 2007), Amet SA Arad (în 2012) și Argus SA Salonta (în 2010).

În anul 2013, societatea își schimbă denumirea în Administrare Imobiliare SA (AISA), sediul social se mută la București și societatea este încorporată în holdingul SIF Imobiliare Plc, cu o participație de 98,9% din capitalul social.

În cursul lunii decembrie 2018, are loc o majorare de capital social cu aport în numerar pentru capitalizarea societății în vederea susținerii unor proiecte investiționale. În acționariatul societății este cooptată SIF Banat-Crișana, aportul în numerar fiind de 40,12 milioane lei. În urma acestei operațiuni, SIF Banat Crișana devine acționar cu o cotă de 97,398% în capitalul social al AISA în timp ce participația SIF Imobiliare Plc scade la 2,5734%.

Obiectul principal de activitate al AISA îl reprezintă activitatea de consultanță pentru afaceri și management, oferind servicii de gestionare a investițiilor către toate companiile din grupul SIFI (managementul investițiilor, consultanță cu privire la oportunități investiționale, servicii de consultanță managerială și administrative).

Din această perspectivă, AISA prestează toate activitățile aferente unui administrator, inclusiv decizii strategice privind activitatea de investire/dezinvestire a entităților administrate. Principalele venituri obținute de AISA reprezintă indemnizații pentru servicii de administrare și venituri provenite din închirierea locațiilor din România pe care le are în portofoliul propriu.

La 31 decembrie 2018, AISA deține investiții financiare în acțiuni deținute la entități afiliate în valoare de 48.285 RON (provizionate 100%) și alte investiții în acțiuni valorând 400 RON. Toate aceste investiții sunt evaluate la cost.

AISA, în calitatea sa de administrator în societățile din grupul SIFI, oferă servicii legate de investiții, dar nu reprezintă o entitate de investiții.

Auditorul societății este JPA Audit și Consultanță S.R.L.

2.3 ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA

Strategia investițională a SIF Banat-Crișana este de administrare eficientă a 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 și obținerii unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

Un factor important în desfășurarea activității va fi adoptarea proiectului de *Lege privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative*, publicat de Ministerul Finanțelor Publice în a doua jumătate a lunii decembrie 2018. Acest proiect de act normativ vizează adaptarea legislației incidente domeniului AOPC la practica curentă europeană, prin crearea cadrului național de reglementare și clasificare a unei noi categorii de organisme de plasament colectiv, respectiv fonduri de investiții alternative (FIA).

Intrarea în vigoare a acestei legi este extrem de importantă pentru SIF Banat-Crișana care, în conformitate cu prevederile legislației AFIA este asimilabilă FIA de retail, tip închis.

Analizând factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor pe care SIF Banat-Crișana are expuneri, principalele obiective în anul 2019 vizează:

- Îmbunătățirea calității portofoliului prin proiecte investiționale în zone de perspectivă ale economiei, în condiții de optimizare a echilibrului risc – rentabilitate;
- Continuarea restructurării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății;
- Management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și a performanțelor acestora;
- Administrarea eficientă a portofoliului și maximizarea performanțelor acestuia, îndeplinind toate cerințele de reglementare;
- Adaptarea la provocările economice majore generate de un climat politic impredictibil;
- Menținerea transparenței și a unei bune guvernante corporative.

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2018

Situațiile financiare consolidate au fost 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.

3.1 BAZELE PREZENTĂRII SITUAȚIILOR CONSOLIDATE

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

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, imobilizările corporale de natura terenurilor și construcțiilor, investițiile imobiliare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că SIF Banat-Crișana și societățile comerciale din portofoliul acesteia vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

În cursul trimestrului I 2018, pe baza informațiilor disponibile la 31 decembrie 2017, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite. În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Astfel, Societatea a aplicat Amendamentele din IFRS 10 cu privire a entitățile de investiții, începând cu exercițiul financiar 2018, când în urma reanalizării criteriilor prezentate de Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții. Astfel, Societatea a modificat politica contabilă privind investițiile sale în filiale și entități asociate, evaluându-se la valoarea justă prin profit sau pierdere. Modificarea politicilor contabile se aplică prospectiv, de la data modificării, în acord cu prevederile IFRS 10.30.

În vederea eliminării din perimetrul de consolidare a filialelor Societatea a procedat la: (i) derecunoașterea activelor (inclusiv oricărui fond comercial) și datoriilor filialelor deconsolidate și valorii contabile a intereselor care nu controlează deținute în aceste filiale, (ii) reclasificarea la profit sau pierdere sau la rezultate reportate a valorilor recunoscute în alte elemente de rezultat global aferente filialelor deconsolidate și (iii) recunoașterea oricărei diferență care rezultă drept câștig sau pierdere în profitul sau pierderea care se poate atribui Societății.

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

în LEI	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri		
Venituri operaționale	127.161.455	631.140.323
Cheltuieli operaționale	(30.275.651)	(535.380.966)
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare, net	166.163	14.746.764
Câștig/(Pierdere) din active financiare, net	(7.717.221)	2.983.552
Alte câștiguri/(pierderi), net	311.547	(1.166.846)
Profit operațional	89.646.294	112.322.827
Venituri financiare	496.396	5.284.378
Cheltuieli financiare	(426.118)	(12.126.546)
Rezultatul financiar-net	70.279	(6.842.168)
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar aferent(ă) întreprinderilor asociate	-	10.252.117
Profit înainte de impozitare	89.716.572	115.732.776
Impozitul pe profit	(4.954.904)	(4.140.711)
Profit net al exercițiului financiar	84.761.668	111.592.065
Profitul este atribuit către:		
Societății mamă	84.757.115	104.730.239
Intereselor care nu controlează	4.553	6.861.826
Alte elemente ale rezultatului global	(86.845.117)	263.564.717
Total rezultat global aferent perioadei	(2.083.449)	375.156.782
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,16	0,22
Diluat	0,16	0,22

Modificările semnificative ale elementelor de venituri, cheltuieli și alte elemente ale rezultatului global față de anul precedent sunt datorate preponderent aplicării prevederilor IFRS 10 privind exceptarea de la consolidare a acelor filiale ale unei entități de investiții care nu furnizează servicii conexe activității principale a societății-mamă.

În structură, veniturile obținute de Grup în 2018 sunt rezultatul dividendelor încasate din participațiile deținute de societatea-mamă (87% din total venituri operaționale), respectiv de veniturile obținute de filiale din activitatea de administrare a investițiilor (comision de administrare).

Cheltuielile operaționale cuprind totalul cheltuielilor operaționale (remunerare, comisioane etc) ocazionate de activitatea de administrare a investițiilor derulată de Grup. Structura și detalierea acestora este prezentată în notele specifice ale situațiilor financiare consolidate care însoțesc prezentul raport.

Categoria Altor elemente ale rezultatului global conțin atât câștigul din tranzacții recunoscut direct în cadrul capitalurilor proprii (rezultat reportat) cât și efectul evaluării la valoare justă a portofoliului de titluri financiare deținut de către Grup. Atât câștigul din tranzacții cât și Variația valorii juste a activelor financiare sunt atribuibile în cea mai mare parte societății-mamă. Evoluția nefavorabilă a acestei componente față de anul precedent este efectul deprecierei accelerate a valorii juste a portofoliului de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cotate la Bursă (participațiile în bănci și societăți din energie), în cursul lunii decembrie 2018.

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

În LEI	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Numerar, echivalente de numerar, depozite bancare	93.522.356	89.755.732
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.676	338
Creanțe comerciale	6.994.465	101.767.377
Stocuri	2.668	80.808.539
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.642.602.587
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.190.434.235	-
Investiții în asociați	-	68.700.510
Investiții deținute până la scadență	-	6.499.763
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.505.683	-
Investiții imobiliare	21.122.392	289.152.520
Imobilizări corporale și necorporale	3.568.295	580.483.105
Alte active financiare pe termen lung, alte active curente, fond comercial	390.152	10.763.882
Total active	2.428.529.921	2.870.534.353
Datorii		
Datorii comerciale	2.739.935	133.367.836
Dividende de plată	5.495	15.586.380
Datorii privind impozitul pe profit amânat	129.776.548	207.270.420
Împrumuturi	3.428.853	129.370.582
Subvenții pentru investiții	-	38.478.444
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli, alte datorii, venituri înregistrate în avans	1.318.782	4.808.688
Total datorii	137.269.613	528.882.350
Capitaluri proprii		
Capital social	51.746.072	52.000.000
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	645.164.114	648.330.055
Acțiuni proprii (inclusiv costuri de răscumpărare)	(224.045)	(4.872.849)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	2.380.000	-
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	(2.605.353.717)	(2.608.519.657)
Profit acumulat	1.457.871.933	1.186.668.064
Alte rezerve, rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, rezerve legale	10.710.787	67.696.492
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	622.243.796	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	808.753.426
Total	2.290.214.632	2.255.731.222
Interese care nu controlează	1.045.677	85.920.781
Total capitaluri proprii	2.291.260.308	2.341.652.003
Total datorii și capitaluri proprii	2.428.529.921	2.870.534.353

Modificările semnificative ale elementelor patrimoniale față de anul precedent sunt datorate:

- aplicării prevederilor IFRS 10 privind exceptarea de la consolidare a acelor filiale ale unei entități de investiții care nu furnizează servicii conexe activității principale a societății-mamă, fiind afectate în principal acele poziții de bilanț care nu sunt legate intrinsec de activitatea de bază a societății-mamă: stocuri, imobilizări corporale, fond comercial, investiții imobiliare, datorii comerciale, subvenții;
- modificărilor structurale ale activelor societății-mamă, efect al:
 - Reclasificării filialelor eliminate din perimetrul de consolidare, ca efect al aplicării prevederilor IFRS 10 referitoare la entitățile de investiții începând cu exercițiul financiar 2018, din categoria Activelor financiare disponibile pentru vânzare (până la 31 dec. 2017 – conform IAS 39) în cea a Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere (începând cu 01 ianuarie 2018 – conform IFRS 9);
 - Reclasificării obligatorii a investițiilor în unități de fond din categoria Activelor financiare disponibile pentru vânzare (până la 31 dec. 2017 – conform IAS 39) în cea a Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere (începând cu 01 ianuarie 2018 – conform IFRS 9);
 - Activității investiționale din anul 2018, prin dezinvestirea din anumite plasamente evidențiate în categoria Activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și efectuarea de plasamente în instrumente financiare recunoscute ca Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere.

3.4 PREZENTAREA PE SEGMENTE

În anul 2018 Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară. În anul 2017 activitatea desfășurată de Grup a fost segmentată pe patru activități principale, respectiv:

- financiară;
- industrie;
- agricultură;
- comerț, restaurante și activitate hotelieră.

Grupul nu prezintă veniturile din clienți externi, nici pe total și nici pe țări, deoarece informația nu este disponibilă și costul obținerii ei este excesiv.

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2017: 3).

Activitatea de industrie a inclus 5 societăți în 2017, 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 a inclus 1 societate în 2017.

Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră a inclus 3 societăți în 2017.

Active	2018	2017
Industrie	-	543.383.028
Comerț, hoteluri, restaurante	-	189.268.976
Activitate financiară	2.517.665.587	2.376.116.255
Agricultură	-	136.801.190
Ajustări aferente consolidării	(89.135.666)	(375.035.096)
Total active conform Situației consolidate a poziției financiare	2.428.529.921	2.870.534.353

Datorii	2018	2017
Industrie	-	222.358.946
Comerț, hoteluri, restaurante	-	22.095.355
Activitate financiară	137.494.341	239.192.097
Agricultură	-	45.235.951
Ajustări aferente consolidării	(224.728)	-
Total datorii conform Situației consolidate a poziției financiare	137.269.613	528.882.350

Capitaluri proprii	2018	2017
Industrie	-	321.024.081
Comerț, hoteluri, restaurante	-	167.173.621
Activitate financiară	2.380.171.247	2.181.690.472
Agricultură	-	46.798.925
Ajustări aferente consolidării	(88,910,939)	(375.035.096)
Total capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare	2.291.260.308	2.341.652.003

Profit net	2018	2017
Industrie	-	25.663.685
Comerț, hoteluri, restaurante	-	11.914.974
Activitate financiară	84.761.668	68.696.531
Agricultură	-	5.316.876
Total profit net conform Situației consolidate a rezultatului global	84.761.668	111.592.065

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 2018 anexate.

4.1. Riscuri financiare

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca schimbările în prețurile pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici activității emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile disponibile pentru vânzare. Entitățile în care Grupul 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 expus la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi atât din pozițiile bilanțiere, cât și din cele extrabilanțiere, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Grupul este expus 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 Grupului trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

În ultimii ani ca urmare a crizei financiare mondiale și România a fost afectată de riscul de preț prin deprecierea cotațiilor acțiunilor.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (Nivel 1) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 20.873.853 lei (31 decembrie 2017: 28 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global evaluate la valoare justă ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 96.148.705 lei (31 decembrie 2017: 137.978.617 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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.

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

Impactul asupra profitului net al Grupului a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este o pierdere de 1.098.052 lei (31 decembrie 2017: pierdere de 2.789.740 lei).

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.

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

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.

La 31 decembrie 2018, activele și datoriile în valută ale Grupului sunt prezentate în tabelul următor:

31 decembrie 2018	EUR	USD	GBP	CHF
în LEI	(echivalent lei)	(echivalent lei)	(echivalent lei)	(echivalent lei)
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	9.022.099	2.787	1.329	.
Depozite bancare	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere**	20.255.448	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*	290.081.290	-	-	-
Investiții la cost amortizat	6.505.683	-	-	-
Alte active	-	-	-	-
TOTAL active	325.864.520	2.787	1.329	-
Împrumuturi	1.143.716	-	-	-
Total datorii	1.143.716	-	-	-
Active financiare nete	324.720.804	2.787	1.329	

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.

Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

Conducerea 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.

La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 Grupul nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. Mai jos prezentăm activele financiare cu expunere la riscul de credit:

31 decembrie 2018	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (evaluate la valoare justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
BBB+	11.329.564	54.727.855					66.057.419
BBB	24.299	5.026.000					5.050.299
BB+	2.698.188	8.500.000	6.505.683				17.703.871
Baa2	4.367	2.900.000					2.904.367
Ba2		3.004.661					3.004.661
Ba3	3.554						3.554
Caa2	389.266						389.266
NR	1.501	4.800.000		4.882.639	40.929.816	390.152	51.004.107
TOTAL	14.450.739	78.958.516	6.505.683	4.882.639	40.929.816	390.152	146.117.544

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.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, la 31 decembrie 2018 fiind prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	71.692.346	71.692.346		-	-
Depozite bancare	21.830.010	18.816.010	3.014.000		-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.676	-	-	40.929.816	1.065.059.860
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.190.434.235	-	-	4.882.639	1.185.551.596
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.505.683	-	-	6.505.683	-
Alte active financiare	165.554	165.554	-	-	-
Total active financiare	2.396.617.504	90.673.910	3.014.000	52.318.137	2.250.611.457
Datorii financiare					
Împrumuturi	3.428.853	4.643	2.115.378	1.308.832	-
Dividende de plată	5.495	5.495	-	-	-
Alte datorii financiare	2.739.935	2.739.935	-	-	-
Total datorii financiare	6.174.282	2.750.073	2.115.378	1.308.832	-
Excedent de lichiditate	2.390.443.221	87.923.837	898.622	51.009.305	2.250.611.457

Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care este expus.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

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 impozitelor pe profit există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2018 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente

pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale. Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

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

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

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă (la ședința din ianuarie 2019) atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE.

Menținerea acestor măsuri excepționale, pe fondul unor date macroeconomice recente care indică spre o încetinire a activității economice în principalele economii din zona Euro (inclusiv recesiune tehnică în Italia), semnalizează persistența unor riscuri în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

Riscul operațional

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

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, rezultatul reportat și interesele minoritare. Capitalurile proprii se ridicau la 2.291.260.308 lei la data de 31 decembrie 2018.

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2018)	517.460.724
Număr de acțiuni în circulație (31 decembrie 2018)	517.371.068
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium, listată din 1 noiembrie 1999
Simbol BVB	SIF1
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388 (SIF1:RO)

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

În conformitate cu dispozițiile art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004, orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către Societate, dar nu mai mult de 5% din capitalul social. Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc această limită conform art. 286¹ alin. (2) din Legea nr. 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004.

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

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMELE TRANZACȚIONATE ÎN 2018



Indicii BVB care conțin SIF1:

BET-FI - reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare (SIF-urile și Fondul Proprietatea) tranzacționate pe piața reglementată BVB. Pondere SIF1 în BET-FI: 18,15% (14 decembrie 2018).

BET-BK - indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Pondere SIF1 în BET-BK: 4,70% (27 decembrie 2018).

BET-XT - indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Pondere SIF1 în BET-XT: 3,16% (17 decembrie 2018)

BET-XT-TR - este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Pondere SIF1 în BET-XT-TR: 2,84% (31 decembrie 2018).

Cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare nu au acțiunile listate pe o piață organizată de capital sau un sistem alternativ de tranzacționare.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

SIF Banat-Crișana este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernare corporativă la nivel de grup, 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).

Pentru a-și păstra competitivitatea într-un climat extrem de dinamic, SIF Banat-Crișana dezvoltă și își adaptează practicile de guvernare corporativă astfel încât să se poată conforma noilor cerințe și să poată profita de noile oportunități, politici promovate și la nivel de grup.

SIF Banat-Crișana a aderat la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București („Codul”), gradul de conformare cu principiile din Cod fiind prezentat în declarația care însoțește Raportul anual 2018.

Prin Regulamentul nr. 2/2016 Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă în anul 2018, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului nr. 2/2016, însoțește Raportul anual 2018.

Informații detaliate privind guvernarea corporativă a SIF Banat-Crișana în anul 2018 și declarațiile de guvernare corporativă sunt prezentate în cadrul Raportului anual 2018, disponibil pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

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.

Adunarea generală a acționarilor

Adunarea generală a acționarilor (AGA) este organul suprem de conducere al societății.

Adunările generale sunt ordinare și extraordinare. Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin odată pe an în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar. Adunarea generală extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie. Atribuțiile adunării generale a acționarilor sunt specificate în Actului constitutiv și respectă prevederile legale în vigoare. Actul constitutiv actualizat este publicat pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea dedicată guvernării corporative.

Hotărârile adunării generale se iau cu vot deschis sau vot secret. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea Consiliului de administrație și numirea auditorului financiar și pentru revocarea lor și pentru hotărârile referitoare la răspunderea administratorilor. Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și actului constitutiv al societății sunt obligatorii și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

Adunarea generală a acționarilor este prezidată de președintele Consiliului de administrație, iar în absența acestuia de către vicepreședinte. Lucrările ședințelor sunt consemnate de secretariatul ales de adunarea generală. Procesul verbal al adunării se înscrie într-un registru special.

În cursul anului 2018, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat o dată adunarea generală ordinară și o dată adunarea generală extraordinară a acționarilor societății. Informații suplimentare privind adunările generale ale acționarilor sunt prezentate în cadrul acestui capitol în secțiunea Respectarea drepturilor acționarilor.

Consiliul de administrație

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de administrație are competențe decizionale privind administrarea Societății în intervalul cuprins între adunările generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.

Consiliul de administrație alege dintre membri săi un președinte și un vicepreședinte. Prin Actul Constitutiv, președintele deține și funcția de Director General al Societății.

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).

Membrii Consiliului de administrație sunt autorizați în această funcție de către ASF ulterior alegerii de către adunarea generală a acționarilor.

La 31 decembrie 2018 componența Consiliului de Administrație a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA, dl Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte CA, dl Sorin Marica – membru CA, dl Marcel Heinz Pfister – membru CA, dl Ionel-Marian Ciucioi – membru CA.

Comitete consultative care funcționează în cadrul CA

Comitetul de audit - asistă consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului, sprijină consiliul de administrație în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate, în special prin revizuirea relevanței și consistenței standardelor contabile aplicate de aceasta. Atribuțiile Comitetului de Audit sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

Comitetul de audit este format din cel puțin trei 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.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR) - are rolul de a asista Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerăției acestora. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

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.

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.

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

Componența conducerii executive la data de 31 decembrie 2018 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA și Director General, dl Radu Răzvan Străuț -Vicepreședinte CA și Director General Adjunct, dna Teodora Sferdian – Director General Adjunct și dl Laurențiu Riviș - Director.

Descrierea principalelor caracteristici ale sistemelor de control intern și de gestionare a riscurilor

Administrarea riscurilor - SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de administrarea a riscurilor, care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul Managementul Riscului este subordonat Consiliului de administrație, iar persoană responsabilă cu administrarea riscului este autorizată de ASF în această funcție și este înregistrată în registrul ASF.

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.

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.

Controlul intern / Verificarea conformității - SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul Conformitate este subordonat Consiliului de administrație și are ca principale responsabilități: (i) să monitorizeze și să evalueze în mod regulat eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății; (ii) să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse societății conform prevederilor legale și reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

Persoana care deține funcția de ofițer de conformitate/reprezentant al compartimentului conformitate este autorizată în această funcție de ASF și este înregistrată în registrul ASF.

Auditul Intern - SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de audit intern care se desfășoară independent de alte funcții și activități, fiind subordonată Consiliului de administrație.

Activitățile Societății fac obiectul unui audit intern periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente privind operațiunile desfășurate, controlul și procesele de conducere ale acesteia, evaluează posibila expunere la risc pe diverse segmente de activitate (securitatea activelor, conformitatea cu reglementările și contractele, integritatea informațiilor operaționale și financiare etc.), face recomandări pentru perfecționarea sistemelor, controalelor și procedurilor pentru a se asigura eficiența și eficacitatea operațiunilor și urmărește acțiunile corective propuse și rezultatele obținute.

Activitatea de audit intern este o activitate independentă și obiectivă care dă societății o asigurare în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor și se desfășoară conform procedurilor elaborate în scopul desfășurării activității. Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un program detaliat care cuprinde aria de aplicabilitate, obiectivele, resursele alocate și perioada desfășurării.

Auditul intern are ca obiective sprijinirea societății în identificarea și evaluarea riscurilor semnificative în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, a controlului și a proceselor de conducere și asistarea societății în menținerea unui sistem de control eficient și eficace.

Activitatea de audit intern a SIF Banat-Crișana este externalizată către firma New Audit SRL din Arad, mandatul fiind prelungit începând cu luna septembrie 2018 pentru încă doi ani.

Respectarea drepturilor acționarilor

Acțiunile SIF Banat-Crișana sunt comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, conferind drepturi egale acționarilor.

SIF Banat-Crișana asigură un tratament echitabil tuturor acționarilor, inclusiv acționarilor minoritari și nerezidenți, în conformitate cu prevederile legale și cele ale Actului Constitutiv al Societății.

SIF Banat-Crișana depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. Acționarii trebuie să-și exercite drepturile cu bună-credință și cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.

Dreptul la vot - SIF Banat-Crișana depune toate diligențele pentru a facilita participarea acționarilor la lucrările adunărilor generale ale acționarilor (AGA). Acționarii SIF Banat-Crișana au posibilitatea participării la AGA direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau pot vota prin corespondență (prin poștă sau electronic).

Consiliul de administrație aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea ordonată a adunărilor generale ale acționarilor, în conformitate cu prevederile legale. Procedurile sunt puse la dispoziția acționarilor la data convocării AGA, fiind postate pe site-ul Societății.

În cadrul adunărilor generale ale acționarilor, suspendarea exercitării dreptului de vot în cazul depășirii pragului legal și statutar de deținere de 5% din capitalul social se efectuează în conformitate cu prevederile legale, în baza Deciziei ASF nr. 517/25.04.2018

Dreptul la dividend - Politica de dividend practică de SIF Banat-Crișana urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi din profitul reinvestit-obținut. Strategia de păstrare a acestui echilibru urmărește atât creșterea atractivității investiționale pe termen lung pentru acțiunile SIF Banat-Crișana, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a societății, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității în folosul creșterii valorii create pentru acționari.

Stabilirea modalității și a proporției distribuirii profitului net este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor și ține cont de sustenabilitatea măsurii, de contextul economic, cât și de randamentele curente de pe piață.

Dreptul la informare - SIF Banat-Crișana acordă importanță activităților de relații cu investitorii și transparenței în comunicare, având convingerea că încrederea publicului este esențială pentru buna funcționare a companiei și consolidarea bunei sale reputații. Societatea are în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice într-o manieră obiectivă și integră, prin oferirea de informații complete și exacte cu privire la toate aspectele importante ale activității și rezultatelor înregistrate. Pagina de internet a Societății (www.sif1.ro) reprezintă o platformă utilă de comunicare cu acționarii. În secțiunea dedicată relației cu investitorii sunt găzduite informații de interes pentru acționari și sunt disponibile toate comunicatele și rapoartele referitoare la activitatea companiei, publicate atât în limba română cât și în engleză.

În cadrul SIF Banat-Crișana funcționează compartimentul Relația cu Investitorii, dedicat comunicării cu acționarii, potențialii investitori, analiștii, mass-media și alte categorii de public interesat. Datele de contact sunt: Calea Victoriei 35A, Arad 310158, România, tel | fax: 0257 304 446, email: investitori@sif1.ro, având ca persoană de contact pe dl. Claudiu Horeanu.

Raportarea financiară - Situațiile financiare aferente anului 2018 ale SIF Banat-Crișana sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Auditorul financiar este PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

Conflictul de interese - Prin regulile și procedurile interne implementate societatea își îndeplinește responsabilitatea de a preveni apariția conflictelor de interese, iar dacă acestea nu pot fi evitate, se asigură monitorizarea și gestionarea corectă cu respectarea intereselor acționarilor săi. Prin organizarea funcțională adoptată, Consiliul de administrație are în vedere asigurarea că persoanele relevante implicate în diferitele activități care presupun un risc de conflict de interese desfășoară aceste activități cu un grad de independență adecvat dimensiunii și activităților societății.

Consiliul de administrație a adoptat soluții operaționale pentru a facilita identificarea și soluționarea adecvată a situațiilor în care un administrator sau un angajat are un interes material în nume propriu sau în numele unor terți.

Reglementările și procedurile interne ale Societății în materia conflictului de interese conțin prevederi suficiente pentru a asigura, cu o certitudine rezonabilă, prevenirea și evitarea potențialelor situații de conflict de interese și de luare cu promptitudine a deciziilor și măsurilor care se impun. Consiliul de Administrație revizuieste periodic procedurile și măsurile de protecție împotriva conflictelor de interese, examinează eficacitatea acestora și ia la timp măsuri corective pentru remedierea eventualelor deficiențe.

Tranzacțiile personale - În acord cu legislația pieței de capital și reglementările europene, în cursul anului 2018 au fost completate și actualizate regulile și procedurile interne cu privire la tranzacțiile personale, cu acțiuni ale emitenților din portofoliul SIF Banat-Crișana, efectuate de persoanele din conducerea societății și persoanele care au acces la informațiile privilegiate.

Au fost stabilite reguli și proceduri interne pentru avizarea prealabilă a tranzacțiilor personale, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018.

Regimul informațiilor privilegiate - Membrii consiliului de administrație, directorii și angajații SIF Banat-Crișana au obligația să păstreze confidențialitatea documentelor și informațiilor corporative și să respecte Codul de etică și conduită în afaceri și procedurile aprobate de consiliul de administrație referitoare la regimul informațiilor corporative.

Consiliul de administrație a adoptat proceduri privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la Societate, acordând o importanță specială regimului informațiilor privilegiate care pot influența evoluția prețului de piață al acțiunilor emise de Societate, așa cum sunt acestea definite de Legea nr. 24/2017 și reglementările europene.

Prin proceduri interne este interzisă folosirea de „informații privilegiate” legate de politica de investiții a SIF Banat-Crișana de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu („tranzacții personale”).

Societatea comunică la ASF și actualizează permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate privind Societatea. În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale reglementărilor ASF și europene incidente, persoanelor inițiate și persoanelor cu acces la informații privilegiate referitoare la SIF Banat-Crișana le revin obligații de notificare către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Societatea cu privire la tranzacțiile în contul propriu cu acțiuni emise de SIF Banat-Crișana.

Abuzul de piață - În anul 2018, Societatea a acordat o atenție specială setului de reglementări europene privitoare la Abuzul de piață. Au fost pus în aplicare prevederile privind instituirea perioadei închise, cu 30 de zile înaintea publicării unui raport financiar, perioadă în care sunt interzise tranzacțiile cu instrumente financiare ale emitentului pentru persoanele cu acces la informațiile privilegiate.

Responsabilitatea socială, aspecte sociale, diversitate

În contextul în care companiile nu mai sunt judecate doar după performanțele lor economice, ci și după contribuția adusă comunităților în care activează, grupul SIF Banat-Crișana înțelege să fie un actor implicat și responsabil, atent și receptiv la nevoile comunității și la dezvoltarea durabilă a societății.

Rolul de actor social al SIF Banat-Crișana este de a promova profesionalismul, excelența, inovația, responsabilitatea, spiritul de echipă, diversitatea, angajamentul.

Grupul SIF Banat-Crișana nu are o procedură integrată formalizată privind politica de diversitate.

Cu toate acestea, la nivel de grup există angajamentul menținerii celor mai înalte standarde etice, fiind promovată o cultură a respectului, colaborării și performanței, în care toți angajații pot performa și se pot dezvolta, în condiții de egalitate în ce privește genul, etnia, vârsta etc. Se promovează și încurajează nevoile și abilitățile individuale ale angajaților pentru a le transforma în valoare adăugată pentru organizație, la nivelul capitalului uman.

Evaluarea aspectelor legate de angajați

Obiectivul social central în cadrul grupului constă în formarea unei culturi organizaționale pozitive, fiind urmărită asigurarea unor condiții bune de muncă ale angajaților, salarizarea și sisteme motivante de motivare a muncii, sisteme și criterii corecte de evaluare, sisteme informaționale și de control eficiente, utilizarea integrală și eficientă a timpului de lucru, disponibilitatea pentru schimbare, asumarea responsabilităților, o bună comunicare.

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

Denumire	Număr mediu de salariați		
	2016	2017	2018
SIF Banat-Crișana	39	36	34
SAI Muntenia Invest	37	37	36
Administrare Imobiliare	12	10	9
TOTAL	88	83	79

Pe parcursul anului 2018 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 2018 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 grupului SIF Banat-Crișana nu are un impact negativ asupra mediului înconjurător, există o preocupare atentă privind buna administrare a problemelor de mediu în derularea proceselor ce țin de activitatea zilnică desfășurată, resursele fiind eficient folosite și asigurând protecția mediului.

Atât SIF Banat-Crișana, cât și societățile din grup - SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA - nu au nevoie de autorizări speciale de mediu și nu desfășoară activități cu impact asupra mediului.

6. ALTE INFORMAȚII

Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către grupul SIF Banat-Crișana

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea a două programe de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

Programul I – SIF Banat-Crișana va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului în vederea reducerii capitalului social al acesteia; numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 17.460.724 de acțiuni; prețul minim per acțiune: 1 leu; prețul maxim per acțiune: 4,81 lei; durata Programului I: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului I va fi făcută din sursele prevăzute de lege. În cursul anului 2018, nu s-au răscumpărat acțiuni proprii în cadrul Programului I.

Programul II - SIF Banat-Crișana va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului II pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație; numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 1.400.000 de acțiuni; prețul minim per acțiune: 1 leu; prețul maxim per acțiune: 4,81 lei; durata Programului II: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial, partea a IV-a; plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului II va fi făcută din sursele prevăzute de lege.

Începând cu data de 2 octombrie 2018, SIF Banat-Crișana a demarat răscumpărarea de acțiuni proprii în cadrul Programului II, prin tranzacții zilnice în piață, în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 2 art. 2 din 26.04.2018 (publicată în MO partea a IV-a nr. 1893/17.05.2018). Intermediarul desemnat a fost SSIF Swiss Capital SA.

Derularea programului de răscumpărare a respectat condițiile derogatorii prevăzute în legislația privind abuzul de piață care permite efectuarea de tranzacții în perioadele închise ale emitentului (art. 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 și art. 4 alin. (2) din Regulamentul delegat UE nr. 1052/2016).

În perioada 2 – 26 octombrie 2018, au fost răscumpărate prin tranzacții directe în piață un număr de **89.656 acțiuni**, prețul mediu fiind de 2,4927 lei/acțiune. În baza deciziei Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana, începând cu data de 29 octombrie 2018 execuția programului de răscumpărare a fost suspendată.

Evenimente ulterioare datei bilanțului

Tranzacție prevăzută la art. 82 din Legea 24/2017

În data de 28 ianuarie 2019, SIF Banat-Crișana a informat acționarii cu privire la subscrierea și achiziționarea unui număr de 7.500 obligațiuni corporative nelistate cu valoare nominală 2.000 euro, emise de societatea SIFI BH RETAIL SA București, tranzacție ce s-a încadrat în prevederile art.82 din Legea 24/2017.

Societatea SIFI BH RETAIL SA a fost înființată în anul 2014 și are ca acționar principal societatea SIF IMOBILIARE PLC, filiala SIF Banat-Crișana, care deține 99,9% din capitalul social.

Rezultate financiare preliminare aferente anului 2018

În data de 28 februarie 2019, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2018 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

Comunicat metode de evaluare active

În data de 1 martie 2019, SIF Banat-Crișana a informat investitorii că în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), din considerente de stabilitate și coerență, va menține pe parcursul anului 2019 politicile și metodele de evaluare aprobate și implementate în anul 2018 conform reglementărilor europene și naționale.

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – auditate

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 22 martie 2019.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte Director General