



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL SEMESTRIAL AL

SIF BANAT-CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2018

Întocmit în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 5/2018, Legea nr. 24/2017,
Regulamentul nr. 15/2004 și Norma ASF nr. 39/2015

CUPRINS

INFORMAȚII GENERALE	3
PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	4
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA	5
Evoluția valorii activului net	5
Analiza portofoliului administrat	6
2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	16
3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	18
4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 IUNIE 2018	28
5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE	33
6. ANEXE	
Anexa 1 Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 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 - neauditate	
Anexa 2 Situația activului net la 30 iunie 2018, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16)	
Anexa 3 Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2018, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 17)	
Anexa 4 Modificări ale actului constitutiv în semestrul I 2018	
Anexa 5 Autorizații ASF emise în semestrul I 2018 privind modificări în structura de conducere	
Anexa 6 Declarația persoanelor responsabile	

INFORMAȚII GENERALE

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 ▪ 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 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	<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; ▪ 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	<p>Arad, Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro</p> <p>Sucursala București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București</p>

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Total active, din care	2.337,40	2.488,15	2.573,26
Total active financiare	2.314,71	2.462,83	2.544,44
Capitaluri proprii	2.155,79	2.291,24	2.398,77
Total datorii curente	22,01	20,47	16,48

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Venituri	41,43	84,93	80,79
Câștiguri din investiții	(0,06)	3,31	(20,66)
Cheltuieli	5,98	15,75	7,83
Profit brut	35,39	72,49	52,31
Profit net	33,30	69,55	50,79

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
ROE (profit net/capital propriu)	1,54	3,04	2,12
ROA (profit net / active totale)	1,42	2,80	1,97
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	30,47	35,55	50,86

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	1,9400	2,7700	2,5300
Valoare activ net* / acțiune (lei)	4,2541	5,0111	4,6035
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,1618	4,4245	4,6130
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr acțiuni emise	548.849.268	520.000.000	520.000.000
Număr acțiuni în circulație	518.000.000	517.460.724	517.460.724

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE			
	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Număr angajați permanenți	37	37	34
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2018		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.755.215	40,15%
Persoane fizice străine	2.005	0,36%
Persoane juridice române	154	36,89%
SIF Banat-Crișana**	1	0,49%
Persoane juridice străine	31	22,11%
TOTAL	5.757.406	100%

** acțiuni proprii răscumpărate prin oferte publice de cumpărare derulate în 2016 și 2017

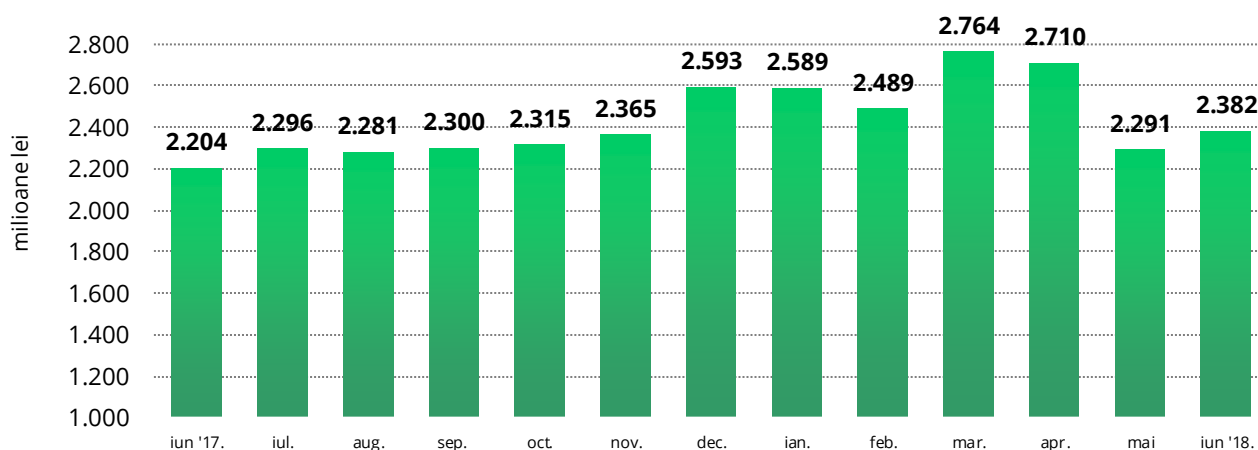
CONTACT Relația cu Investitorii: email investitori@sif1.ro tel 0257 304 446

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana, indicator cheie de performanță a activității, a fost de **2.382,15 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2018, cu 8% sub de valoarea de 2.593,06 milioane lei la finalul anului 2017 și cu 8% peste cea înregistrată pentru perioada similară a anului precedent. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost la finalul S1 2018 de **4,6035 lei**, față de o valoare de 5,0111 lei la 31 decembrie 2017, respectiv 4,2541 la 30 iunie 2017.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET iunie 2017 - iunie 2018



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către BRD Groupe Société Générale. Evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 și Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Rapoartele lunare privind VAN au fost transmise către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumente și Investiții Financiare, și au fost publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare, conform reglementărilor în vigoare.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2018, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

Metodologia de calcul a activului net

În cursul semestrului 1 2018 calculul valorii activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile art. 113-122 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 și Regulamentul ASF nr. 10/2015.

Potrivit acestor reglementări, valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiuni ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit. Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului / primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.

Valorile elementelor non-portofoliu care intră în calculul valorii activului net sunt în conformitate cu IFRS.

Analiza portofoliului administrat

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 Burselor 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.

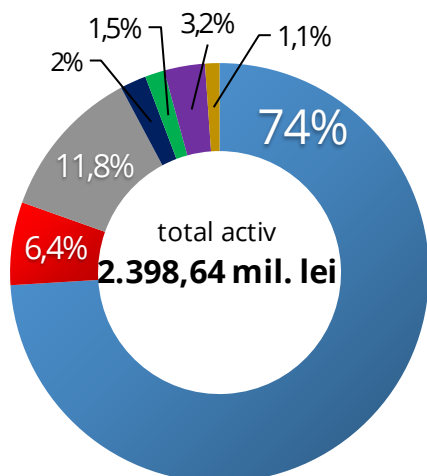
Structura portofoliului

Obiectivul investițional al SIF Banat-Crișana este 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 investit.

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile prudențiale stabilite prin Legea nr. 24/2017 și Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor. **Pe tot parcursul primului semestru al anului 2018, activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.**

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA LA 30 IUNIE 2018

categorii de active (pondere în total activ)



- acțiuni listate: 74%
valoare dețineri **1.775,86 mil. lei** (dec. 2017: 2.061,13 mil. lei)
- acțiuni nelistate: 6,4%
valoare dețineri **153,54 mil. lei** (dec. 2017: 166,55 mil. lei)
- titluri de participare AOPC nelistate: 11,8%
valoare dețineri **282,44 mil. lei** (dec. 2017: 230,40 mil. lei)
- obligațiuni corporative: 2%
valoare dețineri **48,56 mil. lei** (dec. 2017: 48,53 mil. lei)
- titluri de stat: 1,5%
valoare dețineri **35,95 mil. lei** (dec. 2017: 65,47 mil. lei)
- depozite bancare și disponibil: 3,2%
valoare dețineri **75,63 mil. lei** (dec. 2017: 16,13 mil. lei)
- creanțe și alte active: 1,1%
valoare dețineri **26,66 mil. lei** (dec. 2017: 25,32 mil. lei)

valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; valoarea instrumentelor financiare cu venit fix conține dobânzile de încasat

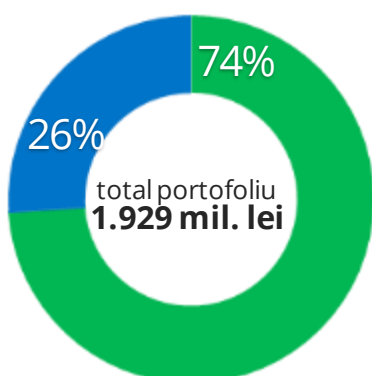
Valoarea¹ totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2018 s-a situat la **2.398,64 milioane lei**, cu 8% sub valoarea de la finalul anului 2017, când ajungea la 2.613,54 milioane lei. Față de acea dată, valoarea acțiunilor listate din portofoliu a scăzut cu 13,8%, urmând trendul pieței de capital.

Valoarea portofoliului de acțiuni (la societăți listate și nelistate) reprezenta **80,4%** din totalul activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2018, cifrându-se la **1.929,4 milioane lei**.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 iunie 2018, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

expunere geografică



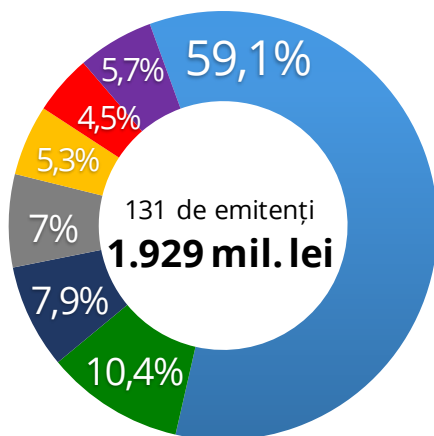
- România: 74%
1.426,52 mil. lei (31 dec. 2017: 1.382 mil. lei) valoarea deținerilor în 129 de emitenți (31 dec. 2017: 137)
- extern: 26%
502,87 mil. lei (31 dec. 2017: 845,66 mil. lei) valoarea deținerilor în 2 emitenți (31 dec. 2017: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni

¹ evaluarea activelor efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare

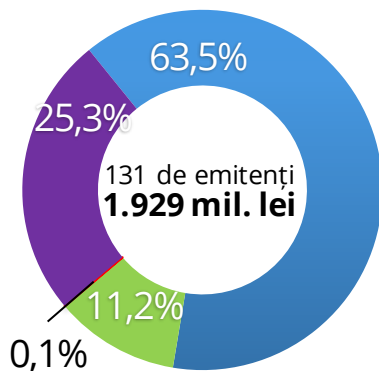


- financiar-bancar: 59,1%
dețineri în **14** emitenți în valoare totală de **1.140,74 mil. lei**
(31 dec. 2017: 1.193 mil. lei)
- comerț-imobiliare: 10,4%
dețineri în **15** de emitenți în valoare totală de **201,18 mil. lei**
(31 dec. 2017: 447,85 mil. lei)
- energie-utilități: 7,9%
dețineri în **10** emitenți în valoare totală **151,70 mil. lei**
(31 dec. 2017: 109,91 mil. lei)
- celuloză și hârtie: 7%
dețineri în **5** emitenți în valoare totală **135,15 mil. lei**
(31 dec. 2017: 157,53 mil. lei)
- turism și alimentație publică: 5,3%
dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **102,91 mil. lei**
(31 dec. 2017: 110,23 mil. lei)
- farmaceutice: 4,5%
dețineri în **2** emitenți în valoare totală **86,91 mil. lei**
(31 dec. 2017: 74,44 mil. lei)
- alte industrii: 5,7%
dețineri în **81** de emitenți în valoare totală **110,81 mil. lei**
(31 dec. 2017: 134,72 mil. lei)

valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri

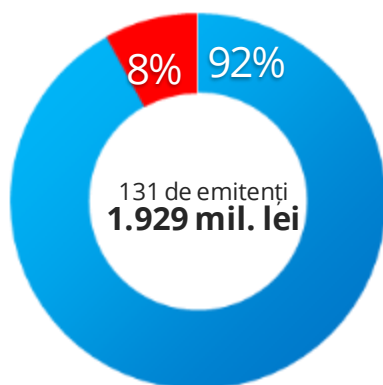


- până la 5%
dețineri **până la 5%** în **47** de emitenți
valoare totală **1.224,4 mil. lei** (31 dec. 2017: 1.281,8 mil. lei)
- 5-33%
dețineri **între 5 - 33%** în **70** emitenți
valoare totală **216 mil. lei** (31 dec. 2017: 159 mil. lei)
- 33-50%
dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **1,04 mil. lei** (31 dec. 2017: 1,03 mil. lei)
- peste 50%
dețineri **majoritare, peste 50%**, în **11** emitenți
valoare totală **488 mil. lei** (31 dec. 2017: 785 mil. lei)

valori calculate conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate



■ societăți listate: 92%

1.775,86 mil. lei (31 dec. 2017: 2.061 mil. lei) valoarea deținerilor în 46 de emitenți (31 dec. 2017: 49)

■ societăți nelistate: 8%

153,54 mil. lei (31 dec. 2017: 166,55 mil lei) valoarea deținerilor în 85 emitenți (31 dec. 2017: 90)

valori calculate la 30.06.2018 conform cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de acțiuni

Prezentarea celor mai mari participații din portofoliu

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2018

Emitent	Domeniu de activitate	Valoare* 30 iunie 2018 [lei]	% din VAN
Banca Transilvania	financiar - bancar	462.312.480	19,41%
Erste Group Bank AG	financiar - bancar	345.766.224	14,51%
BRD - Groupe Société Générale	financiar - bancar	178.635.321	7,50%
SIF Imobiliare Plc	servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	157.108.192	6,60%
Vrancart	ind. celulozei și hârtiei	123.906.569	5,20%
Biofarm	ind. farmaceutică	79.631.467	3,34%
SIF Moldova	alte intermediari financiare	69.896.897	2,93%
SNGN Romgaz	energie - utilități	58.701.762	2,46%
SIF Hoteluri	turism și alimentație publică	57.277.631	2,40%
Conpet	energie - utilități	50.646.600	2,13%
TOTAL		1.583.883.142	66,49%

* calculată conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și Regulamentului ASF nr. 10/2015

1. BANCA TRANSILVANIA

Rezultate la nivel de bancă (RONm)	T1 2018	T1 2017	Δ
Venituri nete din dobânzi	518,2	456,3	13,6%
Venituri nete din comisioane	153,0	129,4	18,2%
Venituri nete din tranzacții	54,6	50,5	8,0%
Venituri bancare nete	735,8	581,9	26,4%
Cheltuieli operaționale	349,9	295,3	12,8%
CoR	54,3	5,9	
Rezultat net (a.m.)	366,0	246,2	+48,7
ROE	21,47 %	23,62 %	
Credite/Depozite	62,3 %	61,8 %	
Marja netă de dobândă	3,64 %	3,56 %	
Cost/Venit	49,76 %	51,04 %	
NPL (rata creditelor neperformante)	6,35 %	6,0 %	

SIF Banat-Crișana deține, la 30 Iunie 2018, 4,44% din capitalul social al Băncii Transilvania.

Profit brut la nivel de grup în T1 2018 de 389 milioane lei (+45,7% an/an), influențat pozitiv de creșterea veniturilor din comisioane de 18% an/an și din dobânzi de 14,8% an/an, în contextul unei contribuții pozitive a costului riscului cu 51 milioane lei și creșterii cheltuielilor operaționale cu 18%, iar a celor cu personalul cu 16%.

Activele totale ale grupului au ajuns la 60,1 miliarde lei finalul T1 2018, în creștere cu 0,5% față de trimestrul precedent.

Nivelul CAR a crescut la o cifra confortabilă de 18,15% fără rezultatul pe Q1 2018 (peste nivelul minim de 14% indicat în politica de dividend), respectiv 19,23% incluzând și profitul trimestrial.

Banca Transilvania, simbol bursier TLV și ISIN ROTLVAACNOR1, este listată la Bursa de Valori București tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium.

2. ERSTE GROUP BANK AG

Rezultate la nivel de grup (EURm)	T1 2018	T1 2017	Δ
Venituri nete din dobânzi	1.082,6	1.051,3	2,97%
Venituri nete din comisioane	478,6	457,7	4,57%
Venituri nete din tranzacții	11,3	48,6	-76,7%
Rezultat operațional	586,6	599,2	-2,1%
Venituri operaționale	1.651,6	1.617,5	2,1%
Cheltuieli operaționale	-1.065,0	-1.018,3	4,6%
CoR	54,4	-65,8	
Rezultat net (a.m.)	332,6	262,2	+26,8%
CET1	12,6%	13,4%	
ROE	10,4%	8,7%	
Credite/Depozite	91,5%	92,4%	
Marja netă de dobândă	2,27 %	2,33 %	
Cost/Venit	64,5 %	63,0 %	
NPL (rata creditelor neperformante)	3,7 %	4,0 %	

SIF Banat-Crișana deține 0,48% din capitalul social al Erste Group Bank la 30 iunie 2018.

Grupul a raportat un profit net trimestrial de 333 milioane euro (+27% an/an și neschimbat trimestru/trimestru), depășind estimările analiștilor. A înregistrat o scădere cu 2,1% an/an a rezultatului operațional, influențat negativ de rezultatul din tranzacționare (-78% an/an la 11 milioane euro, față de 49 milioane euro în T1 2017) și creșterea cheltuielilor operaționale. Marja netă a dobânzii a scăzut în continuare. Creditarea a crescut cu 7.4% an/an, cu creștere în Cehia și Slovacia de 15%, în timp ce depozitele au crescut cu un ritm anual de 7%.

Titlurile Erste Group Bank AG, simbol bursier EBS, sunt listate la bursele din Viena, Praga și București.

3. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Rezultate la nivel de grup (RONm)	T1 2018	T1 2017	Δ
Venituri nete din dobânzi	465	408	14,2%
Venituri nete din comisioane	184	175	5,2%
Venituri nete din tranzacții	75	67	10,8%
Venituri bancare nete	724	650	11,4%
Cheltuieli operaționale	385	384	0,2%
CoR	153	124	
Rezultat net (a.m.)	411	328	25,5%
ROE	22,0 %	19,3 %	
Credite/Depozite	68,6 %	69,3 %	
Marja netă de dobândă	3,3 %	3,2 %	
Cost/Venit	53,0 %	59,1 %	
NPL (rata creditelor neperformante)	6,2 %	10,3 %	

SIF Banat-Crișana deține la 30 Iunie 2018, 1,95% din capitalul social al BRD-Groupe Société Générale.

BRD-GSG a înregistrat un profit net de 392,4 milioane lei la T1 2018 față de 306,9 milioane lei în 2017, +27,8% an/an, impact pozitiv având costul net al riscului (+150 milioane lei față de 130 milioane lei

an/an), precum și creșterea cu 13,2% a veniturilor operaționale în condițiile menținerii la același nivel a cheltuielilor operaționale.

Nivelul ROE la nivel de bancă a ajuns la 22% față de 19,3% la T1 2017.

Marja netă de dobândă s-a îmbunătățit la 3,40%, în timp ce nivelul ratei creditelor neperformante a continuat să scadă.

BRD-Groupe Société Générale, simbol bursier BRD și ISIN ROBRDBACNOR2, este listată la BVB tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium.

4. SIF IMOBILIARE PLC

	2013*	2014*	2015*	2016*
Venituri [mil. euro]	2,13	5,19	12,35	10,38
Profit brut [mil. euro]	-0,46	13,32	8,61	4,47
Profit net [mil. euro]	-0,5	13	6,37	4,35

* situații financiare consolidate publicate

SIF Imobiliare Plc este o societate importantă în portofoliul SIF Banat-Crișana, pachetul de 99,99% din capitalul său social însemnând o pondere 6,60% din valoarea activului net al SIF Banat-Crișana.

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.

Holdingsul 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.

Holdingsul 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 SA București (absorbantă) care a fuzionat cu SIFI CS Retail SA București, Urban SA Lugoj și Agrorent SA Arad ca societăți absorbite și Cora SA Hunedoara (absorbantă) care a fuzionat cu Central SA Petroșani (absorbită).

5. VRANCART

	2015	2016	2017	T1 2018*
Cifră de afaceri [mil. lei]	209,8	227,1	260,0	70,7
Profit din exploatare [mil. lei]	21,8	23,8	26,7	4,0
Profit net [mil. lei]	18,2	20,2	22,3	3,0
Dividende [mil. lei]	13,8	14,0	11,3	-

*situații individuale; sursa: Raport companie comunicat BVB

SIF Banat-Crișana deține, la 30 iunie 2018, 75,06% din capitalul social al Vrancart S.A. Adjud. Din grupul Vrancart mai fac parte societățile: Giant Tg. Mureș (100%) și Rom Paper Brașov (85%).

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

Conform raportului societății, cifra de afaceri a avansat cu +19,6% în T1 2018, însă profitul operațional și cel net se află sub nivelurile din 2017 în principal din cauza creșterii prețului la maculatură cu 45% în T1 2018 față de T1 2017.

Principalele aspecte din viața societății în 2018 au vizat: alegerea Consiliului de Administrație pentru un mandat de 4 ani, continuarea investițiilor în modernizările tehnologice, convocarea Adunării Generale pentru aprobarea fuziunii cu Giant SRL.

Ca eveniment ulterior datei de raportare, Vrancart a anunțat achiziția ultimelor 15% din părțile sociale ale Rom Paper SRL, ajungând la o deținere de 100%.

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

6. BIOFARM

	2015	2016	2017	T1 2018*
Cifra de afaceri [mil. lei]	149,3	152,1	170,2	43,4
Profit din exploatare [mil. lei]	31,5	35,0	43,0	14,1
Profit net [mil. lei]	27,2	29,5	36,0	11,8
Dividende [mil. lei]	15,7	16,7	18,7	-

* sursa: Raport companie comunicat BVB

La 30 iunie 2018, deținerea SIF Banat-Crișana în capitalul social al Biofarm este de 23,22%.

Companie fondată în 1921, Biofarm este unul dintre cei mai importanți producători români de medicamente și producătorul român nr. 1 de suplimente alimentare. În decursul anilor Biofarm a urmărit diferențierea față de competitorii din piață prin strategii continue de îmbunătățire a portofoliului de produse, fapt ce a dus la creșterea continuă atât a cifrei de afaceri cât și a rezultatelor financiare.

În T1 2018, cifra de afaceri a crescut cu +15,1% iar profitul net cu +29,6%.

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

7. SIF MOLDOVA

	2015	2016	2017	T1 2018*
Profit net [mil. lei]	100,3	123,3	164,7	0,3
Dividende [mil. lei]	46,2	45,6	49,8	-

* sursa: Raport companie comunicat BVB

SIF Banat-Crișana deține, la 30 iunie 2018, 4,99% din capitalul social al SIF Moldova.

SIF Moldova este o societate de investiții financiare de tip închis constituită în conformitate cu prevederile Legii 133/1996.

Societatea a derulat, în perioada 20.06-10.07.2018 o ofertă publică de cumpărare a 11.000.000 acțiuni proprii la un preț de 1,818 lei/acțiune, în scopul reducerii capitalului social.

SIF Moldova, simbol bursier SIF2, este listată la BVB din 1 noiembrie 1999, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium.

8. SNGN ROMGAZ S.A.

	2015	2016	2017	T1 2018*
Cifră de afaceri [mil. lei]	4.052,6	3.411,9	4.585,2	1.482,3
Profit din exploatare [mil. lei]	1.454,0	1.258,7	2.178,6	586,4
Profit net [mil. lei]	1.194,2	1.024,6	1.854,7	501,2
Dividende [mil. lei]	1.040,6	2.220,3	1.923,3	na

* situații trimestrul I 2018; sursa: Comunicat BVB

La 30 iunie 2018, SIF Banat-Crișana deține 0,41% din capitalul social al SNGN ROMGAZ.

Cu peste 6000 de salariați, Romgaz e cel mai mare producător și principalul furnizor de gaze naturale din România, având o cotă de piață de peste 42% din consumul total autohton de gaze naturale în 2018 respectiv deține peste 90% din capacitățile de înmagazinare subterană a României. ROMGAZ realizează venituri anuale de peste 4 mld lei, la o rentabilitate netă medie cuprinsă între 30% - 45%. Principalele segmente de activitate ale Romgaz sunt: explorarea, producția și furnizarea de gaze naturale, înmagazinarea subterană a gazelor naturale și producția de energie electrică.

În cursul anului 2018, producția de gaze naturale s-a majorat ușor față de 2017, însă ca urmare a temperaturilor mai ridicate de la începutul anului 2018, consumul a stagnat, chiar s-a și diminuat pe parcursul anului curent. Conducerea companiei, prin îmbunătățirea structurii vânzărilor pe cele două segmente de piață, și a unui management strict al portofoliului de zăcăminte și de gaze naturale, a reușit să obțină o creștere a rentabilității activității operaționale în ultimii 2 ani.

Aționarul majoritar al societății e statul român, prin Ministerul Energiei, cu o deținere de 70%, la BVB având o lichiditate medie de peste aprox. 3,8 milioane lei zilnic.

SNGN ROMGAZ, simbol bursier SNG, este listată la BVB din 12 noiembrie 2013, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium.

9. SIF HOTELURI

	2014	2015	2016	2017	T1 2018*
Cifră de afaceri [mil. lei]	11,5	11,98	20,02	20,72	4,47
Profit din exploatare [mil. lei]	-0,8	-9,44	3,71	-0,22	-1,26
Profit net [mil. lei]	0,2	-9,59	3,67	-1,16	-1,54
EBITDA	4,13	0,30	8,95	4,88	0

* situații trimestrul I 2018; sursa: Comunicat BVB

SIF Banat-Crișana deține o participație de 98,99% din capitalul social al SIF Hoteluri.

Compania SIF Hoteluri a rezultat prin schimbarea în 2014 a denumirii societății Calipso SA, este listată la BVB pe piața reglementată, sub simbolul CAOR.

La sfârșitul lunii octombrie 2015, SIF Hoteluri a finalizat procesul de fuziune prin absorbție a altor cinci companii majoritare din portofoliu cu activitate în domeniul ospitalității, preluând integral patrimoniului acestora.

Odată cu finalizarea fuziunii 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 luna martie 2018, ca urmare a demisiei Președintelui CA, Director General, a fost aleasă o nouă conducere, care a reanalizat oportunitățile de business ale companiei, în scopul îmbunătățirii performanțelor.

Cel mai important activ din portofoliul societății este Hotelul Double Tree 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 (venituri peste 12 milioane lei și

creșterea gradului de ocupare la 57% (2015: 49%). În continuare, efectele reclasificării sunt evidente: în 2017, creșterea veniturilor la peste 13 mil lei și a gradului de ocupare la 59,56%.

10. CONPET

	2015	2016	2017	T1 2018*
Cifră de afaceri [mil. lei]	381,4	381,6	376,7	91,0
Profit din exploatare [mil. lei]	69,5	80,3	83,1	12,8
Profit net [mil. lei]	63,2	71,5	74,4	11,5
Dividende [mil. lei]	63,2	228,6	69,6	na

* situații trimestrul I 2018; sursa: Comunicat BVB

La 30 iunie 2018, SIF Banat-Crișana deține 6,5% din capitalul social al CONPET S.A.

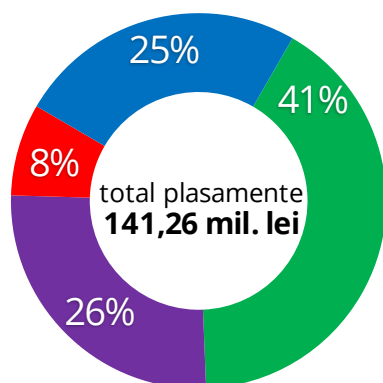
Conpet (COTE) e transportatorul național de țiței și a derivatelor sale prin conducte și pe cale ferată. Cu aproape 1700 de angajați, compania exploatează o rețea de peste 3.800 de km de conducte în baza unui acord de concesiune cu ANRM. Principalii clienți ai companiei sunt OMV Petrom și Lukoil. Cu o existență de peste 110 ani, sub diverse denumiri și forme organizatorice, CONPET S.A. continuă activitatea primului transportator de țiței din România.

Veniturile din exploatare realizate de companie au stagnat în T1 2018 față de perioada similară a anului precedent în timp ce cheltuielile operaționale s-au majorat din cauze conjuncturale. Pe de o parte creșterea cheltuielilor cu personalul, pe de altă parte scumpirea energiei și majorarea prețurilor gazelor au fost factorii determinanți care au impactat rezultatele recente ale companiei. Rezultatul net aferent primelor 3 luni din 2018 depășește ușor valorile bugetate însă reflectă o scădere față de T1 2017 ca urmare a majorării pe partea de costuri. Compania are o structură patrimonială stabilă, solidă.

Aționarul majoritar al societății e statul român, prin Ministerul Energiei, cu o deținere de 58,72%. Lichiditatea medie zilnică a emitentului pe BVB e de 0,5 milioane lei, cu o limită maximă de volatilitate de +/-15%.

CONPET, simbol bursier COTE, este listată la BVB, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium. Emitentul e inclus în 7 indici BVB.

PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX



- depozite bancare în lei
57,96 mil. lei (31 dec. 2017: 15 mil. lei)
- obligțiuni corporative în lei
36,87 mil. lei (31 dec. 2017: 36,87 mil. lei)
- obligțiuni corporative în EUR echivalent lei **11,22 mil. lei** (31 dec. 2017: 11,21 mil. lei)
- titluri de stat
35,21 mil. lei (31 dec. 2017: 62,12 mil. lei)

valori calculate la 30.06.2017, sumele nu conțin dobânzile de încasat;
procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea
portofoliului de instrumente financiare cu venit fix

Achiziții și înstrăinări de active

În cursul semestrului I al anului 2018 au fost efectuate următoarele achiziții de active financiare:

- investiții directe în sumă de 398.400 lei în majorarea capitalului social la filiale (Central);
- achiziții de acțiuni cotate, în sumă de 48.319.057 lei (Conpet);
- unități de fond ale Fondului de Investiții Alternative de tip deschis Certinvest Acțiuni, în sumă de 74.500.000 lei;
- unități de fond ale Fondului Închis de Investiții Star Value, în sumă de 9.999.992 lei.

Înstrăinările de active realizate în cursul semestrului I al anului 2018 includ:

- vânzări de acțiuni cotate pe piețele externe în sumă totală de 98.827.726 lei, cu un profit de 63.390.956 lei;
- vânzări de acțiuni cotate pe piețele externe în sumă totală de 4.934.672 lei, cu o pierdere de 98.704 lei;
- vânzarea de obligațiuni de stat în lei în sumă totală de 27.380.601 lei, cu o pierdere de 553.508 lei;
- răscumpărarea parțială de unități de fond emise de Fondul Închis de Investiții Optim Invest, cu o pierdere de 2.491.314 lei (față de valoarea justă la 31 martie 2018), respectiv un câștig de 2.259.130 lei (față de valoarea de subscriere).

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 iunie 2018)	520.000.000
Număr de acțiuni în circulație (30 iunie 2018)	517.460.724
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium
Simbol BVB	SIF1
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-XT, BET-FI, BET-BK și BET-XT-TR

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

În conformitate cu dispozițiile art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 11/2012, orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către Societate, dar nu mai mult de 5% din capitalul social. Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc această limită, în conformitate cu prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004.

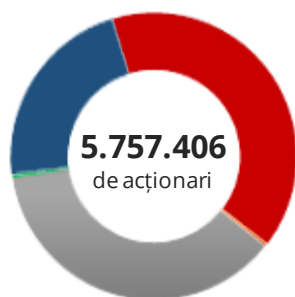
De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

După ofertele publice de cumpărare derulate în 2016 și 2017, SIF Banat-Crișana deține la data raportului un număr de 2.539.276 acțiuni proprii, ce urmează a fi anulate pentru reducerea capitalului social, conform hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018.

Procedura de autorizare a reducerii capitalului social este în curs de aprobare la Autoritatea de Supraveghere Financiară. Detalii referitoare la reducerea capitalului social aprobată de AGEA din 26 aprilie 2018 sunt cuprinse în *Cap. 5. Alte informații semnificative*.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2018



■ 40,15%
persoane fizice române
(5.755.215 de acționari)

■ 0,36%
persoane fizice ne-rezidente
(2.005 de acționari)

■ 36,89%
persoane juridice române
(154 de acționari)

■ 22,11%
persoane juridice ne-rezidente
(31 de acționari)

■ 0,49%
SIF Banat-Crișana
(după ofertele publice de cumpărare din
2016 și 2017, societatea deține
2.539.276 acțiuni proprii)

Acțiunile SIF1 la BVB

Lichiditatea titlului SIF1 a fost una scăzută, în semestrul I 2018 tranzacționându-se în total 5.643.423 de acțiuni, reprezentând 1,085% din totalul titlurilor emise (1,091% din totalul acțiunilor aflate în circulație), valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 15.464.494 de lei.

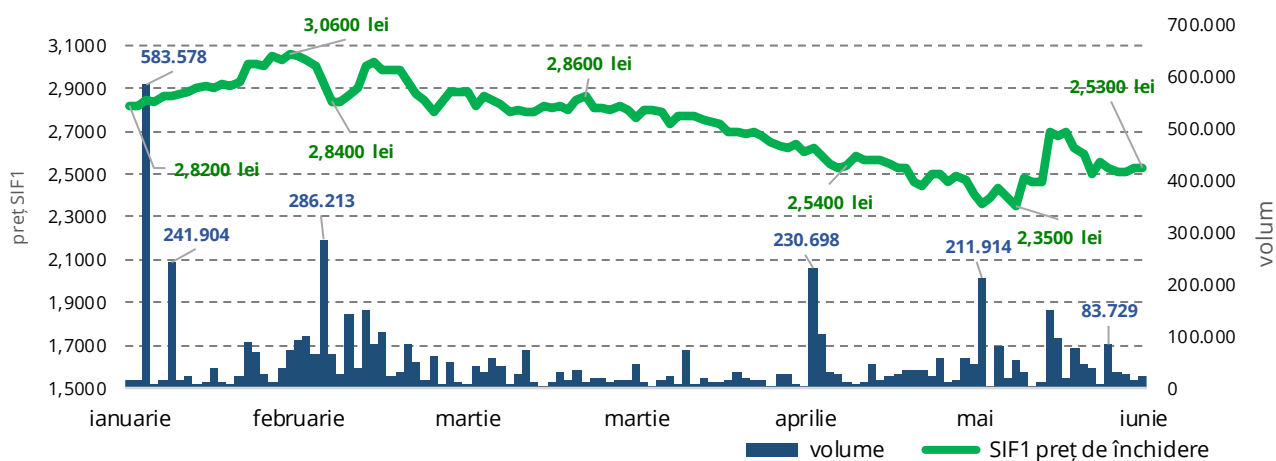
Pe piața „DEAL” a fost derulată o tranzacție, cu 410.000 acțiuni, în valoare totală de 1,19 milioane lei.

În semestrul I 2018 prețul acțiunilor SIF1 s-a încadrat pe un trend descrescător, urmărind trendul indicelui BET-FI, de la un curs de 2,8200 lei (prețul de închidere din 3 ianuarie, prima ședință de tranzacționare a anului) la 2,5300 lei (prețul de închidere din 29 iunie) scăderea fiind de 10,28%.

Prețul maxim atins de titlul SIF1 în semestrul I 2018 a fost de 3,0600 lei pe acțiune, în 31 ianuarie, iar prețul minim a fost de 2,3500 lei pe acțiune, în 7 iunie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 30%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,7403 lei pentru o acțiune.

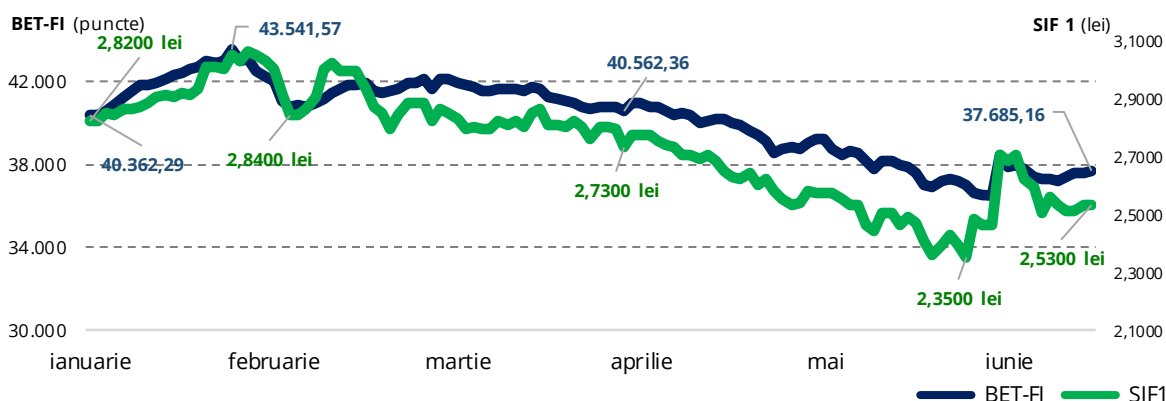
La 29 iunie 2018, capitalizarea bursieră a titlului SIF1, calculată la prețul de închidere, a fost de 1.315,6 milioane lei (1.309,2 milioane lei calculată pentru acțiunile aflate în circulație).

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN SEMESTRUL I 2018



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN SEMESTRUL I 2018



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

3. 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).

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al BVB a fost prezentat în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2017, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*.

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, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului nr. 2/2016 a fost prezentată în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2017, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*.

Administrarea și Conducerea Societății

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.

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.

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 candidați 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.

Modificări în componența Consiliului de administrație în semestrul I 2018

În intervalul 1 – 16 ianuarie 2018, componența Consiliului de Administrație (CA) a fost următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA, Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte CA, Sorin Marica – membru CA, Marcel Heinz Pfister – membru CA.

În conformitate cu prevederile art. 137² din Legea nr. 31/1990 privind societățile și ale art. 7 alin. (1) din Actul Constitutiv al Societății, CA 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 / 04.04.2018.

AGOA din 26 aprilie 2018 l-a ales pe Ionel Marian CIUCIOI în funcția de administrator pe locul vacant din Consiliul de Administrație, pentru un mandat egal cu perioada rămasă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție, respectiv până la data de 24.04.2021.

Societatea a făcut demersurile necesare în vederea autorizării de către ASF a dlui Ionel Marian CIUCIOI în calitate de administrator, autorizarea nefiind emisă până la data prezentului raport.

În perioada 26 aprilie – 30 iunie 2018, Societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte – Director General, Radu-Răzvan STRĂUȚ - Vicepreședinte, Sorin MARICA – membru, Marcel Heinz PFISTER – membru și Ionel Marian CIUCIOI – membru (în procedură de autorizare).

Activitatea Consiliului de administrație în semestrul I 2018

În semestrul I 2018 Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana s-a întrunit de 19 ori, în conformitate cu prevederilor statutare.

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul semestrului I 2018 a fost în conformitate cu prevederile legale. Președintele Consiliului de administrație a prezidat toate ședințele.

În semestrul I 2018, Consiliul de Administrație a emis un număr de 65 de hotărâri privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 65 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată:

- 20 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire;
- 45 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate, din care: (i) 13 hotărâri pentru aprobarea reglementărilor interne și a unor proceduri de lucru; (ii) 11 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către ASF, BVB, MFP; (iii) 21 de hotărâri pentru aprobarea rapoartelor de activitate ale compartimentelor.

Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 65 de hotărâri luate de către Consiliul de administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

Comitetul de audit

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

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.

În intervalul 1 ianuarie – 8 iunie 2018, componența Comitetului de audit a fost: dl Marcel PFISTER – președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru.

În ședința din data de 8 iunie 2018, Consiliului de administrație a aprobat următoarea componență a comitetului de audit dl Marcel PFISTER – președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru, dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. Dl. Ciucioi își va exercita atribuțiile în cadrul comitetului ulterior autorizării de către ASF în calitate de administrator.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Consiliul de Administrație a constituit în cadrul său, cu funcție consultativă, un Comitet Nominalizare și Remunerare, format din administratori neexecutivi.

Existența în cadrul CA a unui Comitet de Nominalizare și Remunerare este o cerință pentru toate societățile listate la bursă, scopul organismului fiind acela de a asista CA, prin stabilirea principiilor pentru selectarea candidaților pentru funcția de membru al CA, selectarea candidaților în vederea alegerii sau realegerii acestora în funcția de membru al CA, formularea de propuneri privind remunerarea directorilor și a membrilor CA și formularea de propuneri care să fie supuse deciziei CA.

În domeniul coordonării activității de remunerare, comitetul elaborează, revizuieste periodic și supune spre aprobarea CA politica de remunerare a administratorilor și a directorilor.

În intervalul 1 ianuarie – 8 iunie 2018, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost: dl Răzvan STRĂUȚ – președinte al comitetului și dl Sorin MARICA – membru.

În ședința din 8 iunie 2018, Consiliul de administrație a aprobat următoarea componență a Comitetului de Nominalizare și Remunerare: dl Sorin MARICA – președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru, dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. Domnul Ionel Marian CIUCIOI își va exercita atribuțiile în cadrul comitetului de la data autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de administrator.

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.

Modificări în structura conducerii executive în semestrul I 2018

În intervalul ianuarie – mai 2018, Directorii societății au fost: dl. Bogdan-Alexandru Drăgoi - Director General, dna Teodora Sferdian - Director General Adjunct și dl. Laurențiu Riviș – Director.

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.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația nr. 146/17.05.2018, a autorizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea d-lui Radu Răzvan Străuț în calitate de Director al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administrație nr. 1 din data de 25.01.2018.

La data de 30 iunie 2018, componența conducerii executive a SIF Banat-Crișana, este următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte, Director General; dl Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte, Director General Adjunct; dna Teodora Sferdian – Director General Adjunct; dl Laurențiu Riviș - Director.

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

SIF Banat-Crișana recunoaște expunerile sale la riscurile rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice. În acest context, politica SIF Banat-Crișana privind administrarea riscurilor semnificative asigură cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de apetitul la risc al Societății și de capacitatea ei de a acoperi, absorbi sau diminua aceste riscuri.

Prin sistemul de administrare a riscurilor SIF Banat-Crișana acordă un rol central *funcției de administrare a riscurilor, politicilor și procedurilor* referitoare la administrarea riscurilor semnificative și relevante pentru strategia de investiții, măsurilor, proceselor și tehnicilor legate de măsurarea și de administrarea riscurilor la care recurge Societatea pentru portofoliul pe care îl administrează.

Funcția permanentă de administrare a riscurilor deține un rol principal în definirea politicii privind riscurile, în monitorizarea și măsurarea riscurilor, asigurând conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al Societății asumat de către Consiliul de Administrație. Persoana responsabilă cu administrarea are acces la toate informațiile relevante și furnizează conducerii superioare date

actualizate pe baza cărora să poată lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Prin autorizația nr. 79/09.03.2018, ASF a autorizat pe dna Adina Eleonora Hodăjeu în calitate de Persoană responsabilă cu administrarea riscului în cadrul SIF Banat-Crișana, fiind înregistrată cu nr. PFR13.2FARA/020053 în registrul ASF.

Politica de administrare a riscurilor semnificative ale SIF Banat Crișana cuprinde toate elementele necesare operațiunilor de administrare a riscurilor asociate fiecărei poziții de investiții privind identificarea, evaluarea, administrarea și monitorizarea acestora în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză. Societatea a implementat o procedură documentată de *verificare prealabilă efectuării investițiilor*, care urmărește dacă procesul de investire/dezinvestire se desfășoară conform strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc asumat.

În prima parte a anului 2018 s-a derulat un amplu program de revizuire a *Politicii de administrare a riscurilor semnificative* precum și a procedurilor de lucru privind identificarea, evaluarea, măsurarea și controlul acestora. Astfel, documentele revizuite și cele nou elaborate au fost aprobate de Consiliul de Administrație prin hotărârea nr. 1/21.02.2018.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă atât la riscuri asociate instrumentelor financiare și ale piețelor pe care are expunere, precum și la anumite riscuri operaționale, acestea putându-se materializa în pierderi de capital sau în performanțe investiționale scăzute în raport cu riscurile asumate.

Riscurile semnificative la care este sau poate fi expusă SIF Banat-Crișana sunt următoarele:

1. *Riscul de piață* cuprinde subcategoriile: risc de preț / poziție, risc de rată a dobânzii, risc valutar și risc de concentrare.
2. *Riscul de lichiditate.*
3. *Riscul de credit și contrapartidă.*
4. *Riscul operațional* cuprinde subcategoriile: riscul aferent resurselor tehnice/ sisteme IT, riscul profesional, riscul de model / proces, riscul asociat activităților externalizate.
5. *Alte riscuri* cuprinde subcategoriile: riscul reputațional, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul aferent impozitării, riscul aferent mediului de afaceri.

Strategia de administrare a riscurilor semnificative asumată de Consiliul de Administrație este bazată pe obiectivele privind administrarea riscurilor și urmărește trei parametri: apetitul la risc, profilul de risc și toleranța la risc.

Profilul de risc are rolul de a determina dimensiunea fiecărui risc semnificativ și a nivelului general de risc, pe baza unor indicatori relevanți, calitativi și cantitativi. Acesta este evaluat anual și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit.

Consiliul de Administrație a aprobat încadrarea riscului global al Societății la nivel MEDIU în anul 2018, corespunzător unui apetit la risc de nivel mediu.

În semestrul I al anului 2018 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului global de risc.

Prin administrarea riscului, atât prin verificarea prealabilă a investițiilor cât și prin monitorizarea ex-post, Societatea se asigură că managementul portofoliului se situează în parametrii de risc corespunzători.

Riscul privind depășirea limitelor legale de deținere prudentiale

Politica investițională a SIF Banat-Crișana se subordonează limitelor impuse de reglementările ASF. În prezent, societatea are o *politică de investiții diversificată* caracteristică Altor Organisme de Plasament Colectiv (AOPC) în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004, care permit o încadrare a portofoliului de active în categoria de **RISC MEDIU**.

În semestrul I al anului 2018, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere precizate prin Regulamentul ASF/CNVM nr. 15/2004.

Efectul de levier

Societatea se asigură că expunerea sa globală legată de instrumentele financiare aflate în portofoliul administrat nu depășește valoarea totală a activelor administrate.

Politica SIF Banat Crișana este să nu utilizeze în mod activ efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului, respectiv să nu utilizează metode de creștere a expunerii portofoliului.

În semestrul I al anului 2018 SIF Banat-Crișana nu a desfășurat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și nu a realizat tranzacții cu instrumente de tip *total return swap*, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2365/2015.

Controlul intern

Activitatea Compartimentului de control intern/conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2018, aprobat în ședința Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana din data de 30.01.2018, reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne. Prin Autorizația ASF nr. 80/09.03.2018, reprezentantul compartimentului de control intern a fost autorizat ca ofițer de conformitate / reprezentant al compartimentului de conformitate, funcția de control intern transformându-se în funcția de verificare a conformității. Activitățile de control/verificare a conformității s-au derulat în continuare cu respectarea Planului de control aprobat pentru anul 2018.

Direcțiile de acțiune avute în vedere au fost: controlul respectării reglementărilor în vigoare specifice pieței de capital și/sau a procedurilor interne, asigurarea informării societății și a personalului cu privire la regimul juridic al pieței de capital, avizarea documentelor transmise de societate către ASF în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările ASF, avizarea raportărilor transmise entităților pieței de capital și ASF, avizarea materialelor informative și publicitare ale societății, alte activități în legătură cu respectarea de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital și a reglementărilor interne.

În cadrul activității de control/verificare a conformității, în cursul semestrului I 2018, s-a verificat:

- modul de respectare a legislației specifice pieței de capital și a procedurilor de lucru în activitățile de întocmire și transmitere a listei persoanelor cu acces la informații privilegiate, de întocmire, transmitere și publicare a rapoartelor obligatorii, de solicitare a avizelor ASF;
- modul de respectare a prevederilor procedurii privind regimul informațiilor privilegiate, tranzacțiile personale și gestionarea/evitarea conflictelor de interese;
- modul de respectare a reglementărilor și a procedurii pentru calculul activului net și situația încadrării portofoliului de active financiare în limitele de deținere prevăzute de Legea 297/2004 (modificată prin OUG 32/2012) și Regulamentul nr. 15/2004.

În urma acțiunilor de control/verificare a conformității, s-a constatat că în cadrul activităților supuse controlului se respectă legislația în vigoare, reglementările și procedurile interne. În baza acțiunilor de control/verificare a conformității au fost făcute recomandări pentru îmbunătățirea activității și a procedurilor de lucru.

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. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza programului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele societății, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație. Activitatea de audit intern a SIF Banat-Crișana este externalizată către firma New Audit SRL din Arad.

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.

Misiunile de audit intern desfășurate în semestrul I 2018 au vizat:

- respectarea procedurilor privind arhivare documentelor;
- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru aprobate;
- gestionarea resurselor umane, respectarea Contractului Colectiv de Muncă, regulamentului intern și a procedurilor aprobate;
- respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați.

Rapoartele de audit, conținând scopul misiunii, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile auditorului intern au fost prezentate Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al Societății.

Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de SIF Banat-Crișana în cursul primului semestru al anului 2018, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Respectarea drepturilor acționarilor

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

În conformitate cu dispozițiile art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 11/2012, orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către Societate, dar nu mai mult de 5% din capitalul social.

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc această limită, în conformitate cu prevederile art. 286¹ 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.

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

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 corespondență electronică).

Consiliul de administrație aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, în conformitate cu prevederile legale și reglementările ASF incidente. Sunt puse la dispoziția acționarilor, la sediul Societății și afișate pe site-ul propriu, informațiile și materialele referitoare la adunarea generală: convocatorul AGA, materialele informative și documentele supuse dezbaterilor și aprobărilor AGA, procedurile de participare și de vot, formularele de împuternicire specială și buletinele de vot prin corespondență, hotărârile adoptate de AGA și rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi.

La adunarea generală a acționarilor sunt îndreptățiți să participe și să voteze acționarii înregistrați la data de referință în Registrul consolidat al acționarilor Societății ținut de Depozitarul Central S.A. București.

În cursul semestrului I 2018, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 26 (27) aprilie 2018.

AGOA din 26 aprilie 2018: Adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) s-a întrunit la prima convocare în data de 26 aprilie 2018, cu participarea directă, prin reprezentant sau prin corespondență a acționarilor deținând 174.705.993 acțiuni, reprezentând 33,76% din capitalul social. Hotărârea adoptată de AGOA a fost comunicată către ASF, BVB și investitori prin Raportul curent din 26 aprilie 2018, disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro

AGOA din 26 aprilie 2018 a aprobat rezoluțiile propuse de consiliul de administrație referitoare la:

- situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2017;
- repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2017, în sumă de 69.553.195 lei, la *Alte rezerve*, în vederea susținerii unui program de răscumpărare de acțiuni;
- situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar 2017;
- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar 2017;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2018;
- menținerea remunerației lunare convenită membrilor consiliului de administrație în cuantumul aprobat prin hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din data de 26 aprilie 2016;
- limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitele generale ale remunerației directorilor;
- alegerea dlui Ionel Marian CIUCIOI în funcția de administrator pe locul vacant din Consiliul de Administrație, pentru un mandat egal cu perioada rămasă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție, respectiv până la data de 24.04.2021;
- data de 21 septembrie 2018 ca dată de înregistrare (20 septembrie 2018 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006.

AGEA din 26 aprilie 2018. Adunarea generală extraordinară a acționarilor (AGEA) s-a întrunit statutar la prima convocare, în data de 26 aprilie 2018, cu participarea directă, prin reprezentant sau prin corespondență a acționarilor deținând 177.078.546 acțiuni, reprezentând 34,22% din capitalul social. Hotărârile adoptate de AGEA au fost comunicate către ASF, BVB și investitori prin Raportul curent din 26 aprilie 2018, disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la:

- reducerea capitalului social al societății, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, ca urmare a anulării unui număr de 2.539.276 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii;
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul I”) de către Societate, în vederea reducerii capitalului social al acesteia, pentru un număr maxim de 17.460.724 de acțiuni, cu prețul minim per acțiune de 1 leu și prețul maxim per acțiune de 4,81 lei, cu o durată a Programului I de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României,

- partea a IV-a, plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului I urmând a fi făcută din sursele prevăzute de lege;
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul II”) de către Societate, cu scopul distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație, pentru un număr maxim de 1.400.000 de acțiuni, la prețul minim per acțiune de 1 leu și prețul maxim per acțiune de 4,81 lei, cu o durată a Programului II de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial, partea a IV-a, plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului I urmând a fi făcută din sursele prevăzute de lege;
 - utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului II de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare; CA fiind împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”;
 - aprobarea datei de 16 mai 2018 ca dată de înregistrare (15 mai 2018 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006.

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 s-a efectuat în conformitate cu prevederile legale, în baza Deciziei ASF nr. 517/25.04.2018.

Dreptul la informare SIF Banat-Crișana respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea Societății considerate a influența prețul acțiunilor la bursă au făcut obiectul unor rapoarte curente sau comunicate, transmise în 24 de ore pieței, fiind puse imediat la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe site-ul propriu, www.sif1.ro.

Pentru a se asigura accesul egal la informație al investitorilor, postarea pe site-ul Societății a rapoartelor și comunicatelor adresate participanților la piață se face după ce au fost postate pe site-ul operatorului de piață, Bursa de Valori București (BVB).

Pentru informarea acționarilor și investitorilor, Societatea a stabilit un calendar al raportărilor financiare transmis BVB și ASF, fiind totodată publicat pe site-ul Societății, www.sif1.ro.

Calendarul financiar pentru 2018:

15 februarie - Prezentarea rezultatelor financiare anuale preliminare la 31 decembrie 2017;

26 (27) aprilie - Adunarea Generală a Acționarilor de aprobare a rezultatelor financiare pentru anul 2017 individuale și consolidate;

27 aprilie - Prezentarea Raportului anual și a rezultatelor financiare individuale și consolidate pentru anul 2017;

15 mai - Prezentarea Raportului trimestrial și a rezultatelor financiare la trimestrul I 2018;

14 august - Prezentarea Raportului semestrial și a rezultatele financiare individuale la semestrul I 2018;

28 septembrie - Prezentarea Raportului semestrial și a rezultatele financiare consolidate;

6 noiembrie - Prezentarea Raportului trimestrial și a rezultatelor financiare la trimestrul III 2018.

Creșterea vizibilității companiei în cadrul pieței de capital din România și către o bază mai largă de investitori instituționali internaționali a fost în continuare un obiectiv asumat în cadrul planului de activitate pentru anul 2018. S-a urmărit 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.

În 23-24 mai 2018, SIF Banat-Crișana a participat, la nivel de top-management, prin dl. Bogdan Drăgoi, Președinte – Director General la conferința “CEE Investor Days” organizată la New York de Bursele de Valori din București, Varșovia și Praga în colaborare cu firma de brokeraj Wood&Company. În cele

două zile ale evenimentului, 34 de companii din Polonia, Cehia și România s-au întâlnit cu 84 de investitori instituționali reprezentând cele mai mari 59 case de investiții din SUA.

De asemenea, SIF Banat-Crișana a fost partener al evenimentelor organizate de diverse organisme media, cum ar fi întâlnirea cu presa economică organizată de editorul revistei *Piața Financiară* în luna februarie 2018 la Predeal, conferința „Viitorul pieței de capital românești”, ediția a VII-a, organizată de editorul cotidianului Bursa sau evenimentul „The New Market 2018”, organizat de editorul cotidianului de business wall-street.ro, ambele în luna martie în București.

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.

Dreptul la dividend SIF Banat-Crișana urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea anuală a acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor din profitul reinvestit.

AGOA din 26 aprilie 2018 a hotărât nedistribuirea de dividende, profitul net aferent exercițiului financiar 2017, în sumă de 69.553.195 lei, fiind repartizată la *Alte rezerve*, în vederea susținerii unui program de răscumpărare de acțiuni.

În primul semestru 2018 a continuat plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2014, efectuată conform Regulamentului ASF nr. 3/2015, prin intermediul Depozitarului Central și al agentului de plată Banca Transilvania. SIF Banat-Crișana a îndeplinit toate formalitățile legale de informare a acționarilor în legătură cu plata dividendelor, procedura de plată fiind disponibilă pe pagina de internet a Societății.

Politica de dividend a SIF Banat-Crișana este publicată pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea dedicată guvernancei corporative.

Transparența în comunicare

SIF Banat-Crișana acordă importanță transparenței în comunicare, având convingerea că încrederea publicului este esențială pentru buna funcționare a companiei. Societatea are în vedere asigurarea unei raportări continue într-o manieră obiectivă și integră, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității și rezultatelor înregistrate.

Pagina de internet a Societății 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, în limbile română și engleză.

Raportarea financiară

În conformitate cu Norma ASF 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, SIF Banat-Crișana aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) ca reglementări contabile oficiale.

SIF Banat-Crișana a întocmit situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2017 în conformitate cu IFRS și Norma ASF nr. 39/2015. Acestea au fost auditate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL și au fost aprobate de AGOA din 26.04.2018, fiind disponibile pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro.

În cursul trimestrului I 2018, conducerea SIF Banat-Crișana a reanalizat criteriile privind clasificarea societății drept entitate de investiții și situația exceptării de la elaborarea de situații financiare consolidate, având în vedere prevederile IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*”.

În urma analizei efectuate, conducerea Societății a constatat că Societatea întrunește condițiile necesare pentru a fi clasificată drept entitate de investiții. Ca atare, din anul 2018, Societatea va aplica

excepția de consolidare din IFRS 10 aplicabilă entităților de investiții, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, de la data la care managementul Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește criteriile de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: situații financiare individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea va întocmi și va prezenta situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2018 în termen de trei luni de la încheierea acestuia.

Conflictul de interese, tranzacțiile cu persoane implicate și regimul informațiilor corporative

În cadrul SIF Banat-Crișana este operațională o procedură internă, aprobată de Consiliul de administrație privind conflictele de interese, informațiile privilegiate și tranzacțiile personale, conform cerințelor stipulate de regulamentele ASF și reglementările UE aplicabile administratorilor de fonduri de investiții alternative și privind abuzul de piață. Procedura include regulile aplicabile în cadrul Societății privind asigurarea securității și confidențialității informațiilor, în principal a informațiilor privilegiate, precum și pentru prevenirea practicilor frauduloase și abținerea de la acțiuni de manipulare a pieței.

Politica de diversitate

SIF Banat-Crișana promovează 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. Societatea promovează și încurajează nevoile și abilitățile individuale ale angajaților și le transformă în valoare adăugată pentru organizație, la nivelul capitalului uman.

Responsabilitatea socială

Responsabilitatea socială a SIF Banat-Crișana se manifestă în mod constant și prin utilizarea de proceduri de bună administrare a problemelor de mediu, gestiunea responsabilă a angajaților, asigurarea standardelor de siguranță la locul de muncă, și în general prin derularea de practici de afaceri responsabile social.

În cursul semestrului I 2018, SIF Banat-Crișana a susținut financiar organizarea evenimentului *International Finance and Banking Conference – FI BA 2018*, organizat la finalul lunii martie de Asociația Română de Finanțe și Bănci ROFIBA împreună cu Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori din cadrul Academiei de Studii Economice din București.

Politica privind responsabilitatea socială a SIF Banat-Crișana este publicată pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea dedicată guvernancei corporative.

4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 Iunie 2018

SIF Banat-Crișana a întocmit Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2018 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. Acestea sunt prezentate în formă integrală, însoțite de note, în anexa 1 a prezentului raport.

Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2018 nu sunt auditate, nefiind o cerință legală.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor pentru primul semestru al anului 2018:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

Situația individuală a poziției financiare		
În LEI	30/06/2018	31/12/2017
Active		
Numerar și echivalente de numerar	75.662.465	11.320.217
Depozite bancare	-	4.814.586
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.046.691.884	338
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.415.585.468	2.440.191.357
Active financiare la cost amortizat	6.498.626	6.499.764
Investiții imobiliare	20.042.164	20.042.164
Imobilizări corporale	3.311.977	3.435.599
Alte active	5.467.432	1.841.146
Total active	2.573.260.016	2.488.145.171
Datorii		
Dividende de plată	15.494.323	15.586.380
Datorii privind impozitul pe profit amânat	158.011.790	176.433.120
Alte datorii, venituri în avans, provizioane pentru riscuri și cheltuieli	988.149	4.885.528
Total datorii și alte elemente de pasiv	174.494.262	196.905.028
Capitaluri proprii		
Capital social statutar	52.000.000	52.000.000
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	648.330.055	648.330.055
Ațiuni proprii (inclusiv pierderi din răscumpărare)	(4.872.849)	(4.872.849)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	595.000	-
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 (inclusiv efectul IAS 29)	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	(2.608.519.657)	(2.608.519.657)
Profit acumulat	656.222.700	145.433.105
Rezerve legale, rezerve reevaluare imobilizări corporale	11.074.779	11.074.779
Alte rezerve	759.843.036	690.289.841
Valoare justă active evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	778.417.002	1.251.829.179
Total capitaluri proprii	2.398.765.755	2.291.240.143
Total datorii și capitaluri proprii	2.573.260.016	2.488.145.171

Numerarul și echivalentele de numerar include totalitatea plasamentelor lichide ale Societății în depozite bancare la termen, conturi curente și numerar în casierie. Nivelul acestora este în creștere semnificativă față de sfârșitul anului 2017, în condițiile în care au fost încasate dividende de la societățile din portofoliu în primele 6 luni din 2018, lichidități direcționate către plasamente monetare pe termen scurt.

Categoria *Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere* cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în cadrul filialelor deconsolidate începând cu exercițiul financiar 2018 (conform IFRS 10), al entităților asociate (conform IAS 27), investițiile efectuate în unități de fond emise

de fonduri închise de investiții respectiv fonduri alternative de tip deschis și plasamentele societății în instrumente cu venit fix emise de filiale.

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includ investițiile societății în active financiare în legătură cu care conducerea Societății a ales opțiunea irevocabilă de reflectare a variațiilor de valoare justă a acestora în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Această categorie cuprinde: acțiuni cotate și necotate, participațiile la filialele care vor fi consolidate în continuare de către SIF Banat-Crișana (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare SA) și investițiile în obligațiuni lei (de stat) și euro (emise de Impact SA).

Active financiare evidențiate la cost amortizat la 30 iunie 2018 reprezintă plasamentele societății în obligațiuni în euro emise de societăți bancare (Banca Transilvania). Diferența de valoare a acestei categorii față de finalul anului 2017 este dată exclusiv de diferențele de curs valutar înregistrate lunar în contul acestora.

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a retragerii din societăți din portofoliu (Hidrotim) sau a retragerii aportului în natură (Azuga Turism). Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 30 iunie 2018 este de 20 de milioane lei. Imobilizările corporale deținute de Societate sunt cele utilizate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative, la sediul central.

Datoriile privind impozitul amânat reprezintă impozitul plătit/recuperabil în perioadele viitoare în legătură cu diferențele temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și cea fiscală a unui activ sau datorii. Scăderea acestei poziții față de finalul anului precedent este datorată în principal reclasificării în rezultatul reportat a unor sume anterior recunoscute în alte elemente de capitaluri proprii (diferențe valoare justă unități de fond, acțiuni vândute – Erste) și, în consecință, recunoașterii unei datorii curente privind impozitul pe profit și diminuarea impozitului pe profit amânat.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Creșterea acestora este efectul includerii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a sumelor rezultate din evaluarea la valoare justă a portofoliului a diferențelor de valoare (pozitive) rezultate din marcarea la piață a participațiilor deținute.

4.2. Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global		
<i>în LEI</i>	30/06/2018	30/06/2017
Venituri		
Venituri din dividende	78.752.410	39.730.571
Venituri din dobânzi	1.861.764	1.625.138
Alte venituri operaționale	180.677	74.879
Câștig din investiții		
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	92.770	(1.214)
Profit net din vânzarea activelor	(553.308)	(62.672)
Profit/(Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(20.200.830)	9
Câștig din investiții imobiliare	-	-
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(1.649.491)	(1.233.402)
Alte cheltuieli operaționale	(6.176.293)	(4.743.534)
Profit înainte de impozitare	52.307.699	35.389.775
Impozitul pe profit	(1.517.266)	(2.088.649)
Profit net al exercițiului financiar	50.790.433	33.301.127
Câștig tranzacții recunoscut în rezultatul reportat conform IFRS 9	70.186.930	
Impozit aferent	(11.132.023)	
Câștig net tranzacții recunoscut în rezultat reportat	59.054.907	
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere		
Rezerva de valoare justă (active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)		
Suma transferată în profit sau pierdere	553.308	(351.232)
Suma transferată în rezultatul reportat	(70.186.930)	
Variația valorii juste a activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	45.453.165	197.389.837
Efectul impozitului pe profit asupra acestora	13.799.861	(28.796.237)
Alte elemente ale rezultatului global	(10.380.596)	168.242.368
Total rezultat global aferent perioadei	99.464.745	201.543.495

Evoluția **veniturilor** cu pondere semnificativă este următoarea:

Veniturile din dividende au înregistrat o creștere în semestrul I 2018, pe fondul creșterii dividendelor acordate de emitenți din portofoliu (BRD) și a înregistrării în avans, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, a dividendelor distribuite de Banca Transilvania.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare, obligațiunilor corporatiste și obligațiunii de stat. În prima jumătate a anului 2018, volumului veniturilor din dobânzi este peste cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care Societatea a realocat o parte semnificativă a lichidităților disponibile către obligațiuni de stat sau corporatiste, în condiții de randament superioare sumelor plasate în depozite la bănci.

Categoria *Alte venituri operaționale* include, de regulă, încasările Societății din chirii, recuperarea cheltuielilor de judecată și alte venituri ocazionale. În semestrul I 2018, sumele încasate sunt în creștere față de cele din prima parte a anului 2017.

Impactul *Câștigului din investiții* realizat în prima parte a anului 2018 este nefavorabil și este, în cea mai mare parte, efectul evaluării la valoare justă a activelor cuprinse în categoria *la valoare justă prin profit sau pierdere* (acțiuni la filialele deconsolidate și entitățile asociate, obligațiunile emise de Vrancart, unitățile de fond la fonduri închise și la cele alternative de tip deschis). Menționăm că în cazul majorității activelor din această categorie, Societatea înregistrează un surplus față de costul de achiziție cash al acestora însă, având în vedere reclasificarea obligatorie în baza IFRS 9 și IFRS 10, acumulările existente la 31 decembrie 2017 au fost incluse în cadrul rezultatului reportat.

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori, ponderea majoritară revenind comisionului lunar de 0,0078% din activul net datorat ASF. Creșterea față de semestrul I 2017 este explicată de creșterea comisioanelor datorate ASF, în condițiile creșterii constante a valorii activului net raportat de SIF.

Categoria *Altora cheltuieli operaționale* include cheltuielile cu salariile personalului și conducerii, cele cu impozitele și taxele datorate și alte cheltuieli ocazionate de funcționarea Societății. Creșterea față de primele 6 luni ale anului precedent, în principal, celor cu personalul.

În primul semestru al anului 2018, SIF Banat-Crișana a obținut un profit brut de **52.307.699 lei**, cu 47,8% peste cel realizat în primele 6 luni ale anului 2017, și un profit net de **50.790.433 lei**, în creștere cu 52,5% față de primul semestru al anului 2017.

4.3 Situația fluxurilor de numerar

Situația fluxurilor de numerar		
În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Activități de exploatare		
Profit net al perioadei	50.790.433	33.301.127
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	139.888	99.495
(Câștig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	4.557	14.913
Câștig din evaluarea investițiilor imobiliare	-	-
(Reluări)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	-
Profit net din vânzarea activelor	553.308	62.672
(Câștigul net)/ Pierdere net(ă) din active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	20.200.831	(9)
Venituri din dividende	(78.752.410)	(39.730.571)
Venituri din dobânzi	(1.861.766)	(1.625.138)
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări	(3.370)	-
Impozitul pe profit	1.517.266	2.088.649
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	(1.132.641)	137.530
Modificări ale altor datorii	(802.489)	(2.098.345)
Impozit pe profit plătit	(25.588.823)	-
Numerar net (utilizat în)/din activități de exploatare	(34.935.216)	(7.749.678)
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni la filiale și alte active financiare (acțiuni, unități fond, oblig.)	(133.183.428)	(128.742.899)
Încasări din vânzarea de active financiare (acțiuni, obligațiuni)	136.544.019	69.415.700
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	4.800.000	40.872.333
Încasări/(Plăți) nete din vânzarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	16.000.255	-
Încasări/(Plăți) pentru achiziționarea de active evaluate la cost amortizat	-	(17.365)
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(25.899)	(55.188)
Dividende încasate	71.686.360	32.884.660
Dobânzi încasate	3.456.155	3.636.799
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	99.277.463	17.994.040
Activități de finanțare		
Dividende plătite	-	-
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	-	-
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	11.320.217	16.372.090
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	75.662.465	26.616.452

Creșterea în primul semestru din 2018, față de aceeași perioadă a anului precedent, a numerarului net utilizat în activitatea de exploatare se datorează în principal plăților efectuate în contul impozitului pe profit datorat de Societate, ca efect al adoptării IFRS 9 și al tranzacțiilor efectuate în primele 6 luni ale anului.

În prima jumătate a anului 2018, activitatea de investiții a generat un excedent de numerar semnificativ peste cel din semestrul I 2017. Structural, față de anul precedent, fluxurile de numerar aferente activității de investiții s-au modificat astfel: plățile pentru achiziția de active financiare (acțiuni, unități de fond, obligațiuni corporative) s-au menținut aproximativ la același nivel cu semestrul I 2017, însă sursele de finanțare a acestor plăți au fost diferite. Dacă în prima parte din 2017 aceste achiziții au fost finanțate pe seama reorientării plasamentelor monetare (depozite bancare) și a încasărilor din dividende, în primele 6 luni din 2018 finanțarea acestor plăți a provenit majoritar din vânzarea de active financiare (acțiuni Erste, obligațiuni de stat, răscumpărarea de unități de fond) și din dividendele încasate.

La 30 iunie 2018 volumul Numerarului și echivalentele de numerar prezintă o creștere semnificativă față de aceeași perioadă a anului precedent, în principal datorită direcționării excedentului de numerar din activitatea investițională către plasamente monetare pe termen scurt.

Activele corporale ale societății

SIF Banat-Crișana deține în proprietate spațiul aferent desfășurării activităților operaționale și administrative ale societății amplasat în Arad (sediul central). Societatea mai deține imobile în orașele București, Cluj-Napoca și Timișoara, ca urmare a desființării sucursalelor societății în anul 2008 (Timișoara) respectiv în anul 2015 (Cluj-Napoca). Totodată, ca urmare a retragerii aportului în natură la capitalul social al Azuga Turism, SIF Banat-Crișana deține un teren situat în localitatea Bușteni iar în urma retragerii din societatea Hidrotim, în anul 2015, societatea a intrat în posesia unei clădiri și a terenului aferent în Timișoara. Imobilele mai sus menționate (cu excepția sediului situat în Arad, inclus în imobilizările corporale) sunt contabilizate conform normelor IFRS ca și investiții imobiliare la valoare justă, însumând 20.042.164 lei la 30 iunie 2018 (31 decembrie 2017: 20.042.164 lei).

Valoarea netă contabilă la 30 iunie 2018 a imobilizărilor corporale din categoria construcțiilor este de 2.780.454 lei, gradul de uzură scriptic (determinat pe baza amortizării contabile în regim liniar) fiind de 26,3%. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2015, având în vedere armonizarea valorilor contabile cu valorile de piață și cele de utilitate ale imobilizărilor deținute în patrimoniu.

Societatea nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor sale corporale.

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Resurse umane

Numărul angajaților SIF Banat-Crișana, la 30 iunie 2018, a fost de 34 de persoane, din care 30 activau la sediul central din Arad și 4 la sucursala societății din București.

Structura nivelului de pregătire de bază a angajaților se prezintă astfel: 82% dintre angajați au studii superioare, 6% studii medii și 12% studii generale.

Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractele individuale și Contractul Colectiv de Muncă. Pe parcursul primului semestru al anului 2018 a fost înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad Actul adițional de prelungire a Contractului Colectiv de Muncă pe o perioadă de 1 an. Nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați.

SIF Banat-Crișana asigură un mediu de lucru pozitiv și oferă șanse egale tuturor angajaților pe întreaga perioadă de la angajare și până la încheierea relațiilor de muncă.

Pornind de la premisa că performanța este esențială pentru susținerea unei activități de succes, evaluarea acesteia este prioritară, în prima parte a anului a fost finalizat procesul de evaluare a performanțelor angajaților pe anul 2017 și au fost stabilite obiectivele pentru anul 2018.

Litigii

La data de 30 iunie 2018 în evidențele compartimentului Juridic al Societății figurau 92 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 77 de litigii și calitate procesuală pasivă în 15 litigii.

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

Informații privind implementarea Legii AFIA

În cadrul procesului de implementare a prevederilor legale privind administratorii de fonduri de investiții alternative (Legea nr. 74/2015) SIF Banat-Crișana a adaptat prevederile actelor constitutive, ale procedurilor și reglementările interne în vederea alinierii acestora la prevederile Legii nr. 74/2015 și a luat toate măsurile necesare pentru a se conforma prevederilor legii AFIA.

În luna martie 2018 procesul de autorizare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a SIF Banat-Crișana în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) a fost finalizat, precum și autorizarea persoanelor în funcțiile cheie de administrare a riscului și ofițer de conformitate. Totodată a fost avizat Actul constitutiv al societății actualizat în conformitate cu legislația AFIA.

În data de 9 martie 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat către SIF Banat-Crișana următoarele documente:

- Autorizația nr. 78/09.03.2018 prin care SIF Banat-Crișana este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA);
- Avizul nr. 76/09.03.2018 prin care se avizează modificările intervenite în Actul Constitutiv al SIF Banat-Crișana;
- Autorizația nr. 79/09.03.2018 de autorizare a doamnei Hodăjeu Adina-Eleonora în funcția cheie de administrare a riscului în cadrul SIF Banat-Crișana;
- Autorizația nr. 80/09.03.2018 de autorizare a domnului Cristea Ioan-Eugen în funcția-cheie de

ofițer de conformitate în cadrul SIF Banat-Crișana;

- Decizia nr. 332/09.03.2018 prin care se retrage autorizația de Reprezentant al Compartimentului de Control Intern al SIF Banat-Crișana acordată domnului Cristea Ioan Eugen.

Modificări ale actelor constitutive

Prin Avizul ASF nr. 76/09.03.2018 au fost avizate modificările intervenite în Actul constitutiv, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2 din 25.04.2016, referitoare la completarea obiectului de activitate al societății pentru autorizarea SIF Banat-Crișana ca AFIA;

Prin Avizul ASF nr. 99/04.04.2018 s-au avizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana SA (inclusiv Actul constitutiv) ca urmare a numirii dlui Ciucioi Ionel Marian în funcția de administrator provizoriu.

Programele de răscumpărare de acțiuni aprobate de AGEA din 26 aprilie 2018

AGEA 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

Societatea 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.

Programul II

Societatea 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.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului II de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare, CA fiind împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.

În 21 mai 2018, societatea a anunțat prin intermediul unui raport curent și al unui document de informare întocmit conform Anexei 21 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006, aprobarea de către CA al SIF Banat-Crișana a „Planului de plată pe bază de acțiuni” („Stock Option Plan”), prin care au fost oferite către administratorii și directorii Societății un număr de 1.400.000 de acțiuni SIF1.

Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din „Planul de plată pe bază de acțiuni” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

Acțiunile care fac obiectul ofertei urmează a fi răscumpărate de către SIF Banat-Crișana, în conformitate cu hotărârea AGEA din data de 26 aprilie 2018.

Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana va face demersurile necesare pentru implementarea și derularea programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii în termenul și cu respectarea condițiilor aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor. Societatea va informa în mod corespunzător investitorii cu privire la implementarea programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii, cu respectarea cadrului legal aplicabil.

Reducerea capitalului social

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, ca urmare a anulării unui număr de 2.539.276 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii. Ulterior reducerii, capitalul social al SIF Banat-Crișana va avea valoarea de 51.746.072,4 lei, fiind împărțit în 517.460.724 de acțiuni cu o valoare de 0,10 lei/acțiune.

Articolul 3 alineatul (1) din Actul Constitutiv se modifică ca urmare a reducerii capitalului social și va avea următorul conținut: *„Capitalul social al societății are valoarea de 51.746.072,4 lei și este divizat în 517.460.724 acțiuni de câte 0,10 lei, repartizat pe acționari așa cum rezultă din evidențele înscrise în registrul acționarilor.”*

Societatea a supus, în termenul legal, aprobării Autorității de Supraveghere Financiară operațiunea de reducere a capitalului social aprobată de AGEA din 26 aprilie 2018, cererea societății fiind în curs de soluționare. Până la data redactării prezentului raport, ASF nu a emis avizul necesar implementării măsurii de reducere a capitalului social.

Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat.

6. ANEXE

- Anexa 1** Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 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 - neauditate
- Anexa 2** Situația activului net la 30 iunie 2018, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16)
- Anexa 3** Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2018, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 17)
- Anexa 4** Modificări ale actului constitutiv în semestrul I 2018
- Anexa 5** Autorizații ASF emise în semestrul I 2018 privind modificări în structura de conducere
- Anexa 6** Declarația persoanelor responsabile

Raportul semestrial a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 13 august 2018.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte, Director General