



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL SEMESTRIAL CONSOLIDAT

AL SIF BANAT-CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2019

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

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Prezentarea grupului SIF Banat-Crișana	3
1.2 Entitățile incluse în consolidare	3
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	5
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	9
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2018	
3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate	11
3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	11
3.3 Situația consolidată a poziției financiare	12
3.4 Prezentarea pe segmente	13
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	14
5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP	18
6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	20
7. ALTE INFORMAȚII	
Evenimente ulterioare datei bilanțului	28
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – neauditare

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 PREZENTAREA GRUPULUI

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate ale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana la sfârșitul semestrului I, încheiat la 30 iunie 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru semestrul I 2019 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru semestrul I 2019, Grupul cuprinde SIF Banat-Crișana S.A. (societate-mamă), SAI Muntenia Invest S.A. și Administrare Imobiliare S.A.

1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

Filialele

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

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

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este următoarea:

Procent deținut (%)			
Nr.	Denumire societate	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,99	99,99
2	(SIFI SPV TWO)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
5	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00
6	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
7	Administrare Imobiliare SA	97,40	97,40
8	(Silvana SA Cehu Silvaniei)	96,28	96,28
9	(Iamu SA Blaj)	76,70	76,70
10	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
11	(Somplast SA Bistrița)	70,75	70,75
12	(Central SA Cluj)	67,08	67,08
13	(Uniteh SA Timișoara)*	36,34	36,33
14	(Ario SA Bistrița) – faliment	93,64	93,64

*Acționar majoritar la Uniteh S.A. este SIF Imobiliare Plc cu o deținere de 50,20%

Filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al aplicării prevederilor IFRS10 privitoare la entitățile de investiții.

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

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

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

Entitățile asociate

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

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2019 este de 22 (31 decembrie 2018: 25), din care:

- două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- 7 (31 decembrie 2018: 9) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 13 (31 decembrie 2018: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

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

Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2018 (și în extras în cadrul situațiilor financiare consolidate la 30 iunie 2019) au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA SIF BANAT-CRIȘANA

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none">▪ societate de investiții de tip închis autoadministrată cu politică de investiții diversificată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Atestat nr. 258/14.12.2005 și în calitate AFIA prin Autorizația nr. 78/09.03.2018, asimilabilă F.I.A. de tip închis▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare▪ persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none">▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat▪ 517.460.724 acțiuni emise; 517.371.068 acțiuni în circulație▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiari cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiari n.c.a. (cod CAEN 6499): <ul style="list-style-type: none">▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;▪ administrarea riscurilor;▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L pentru exercițiile financiare 2016-2018 Deloitte Audit S.R.L. , începând cu exercițiul financiar 2019
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro Sucursala București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE ALE SIF BANAT-CRIȘANA

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Total active, din care	2.573,26	2.452,94	2.698,89
Total active financiare	2.544,44	2.427,11	2.674,07
Capitaluri proprii	2.398,77	2.321,42	2.553,43
Total datorii curente	16,48	1,62	3,93

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Venituri	80,79	114,88	102,54
Câștiguri din investiții	(20,66)	(16,05)	21,03
Cheltuieli	7,83	17,93	8,37
Profit brut	52,31	80,89	115,20
Profit net	50,79	77,19	107,45

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
ROE (profit net/capital propriu)	2,12	3,32	4,21
ROA (profit net / active totale)	1,97	3,15	3,98
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	50,86	37,49	81,27

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,5300	2,0400	2,2200
Valoare activ net* / acțiune (lei)	4,6035	4,3067	4,8363
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,6130	4,4863	4,9345
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr acțiuni emise	520.000.000	517.460.724	517.460.724
Număr acțiuni în circulație	517.460.724	517.371.068	517.371.068

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE			
	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Număr angajați permanenți	34	34	34
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2019		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.750.166	40,34%
Persoane fizice străine	2.037	0,34%
Persoane juridice române	150	37,98%
SIF Banat-Crișana*	1	0,02%
Persoane juridice străine	25	21,33%
TOTAL	5.752.379	100%

* acțiuni proprii răscumpărate conform Hotărârii AGEA nr.2 art.2 din 26.04.2018

Administrarea portofoliului

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

SIF Banat-Crișana are ca obiectiv administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit.

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

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

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

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

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

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 2019, activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.**

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 curente;
- îmbunătățirea practicilor de guvernare corporativă.

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana, indicator cheie de performanță a activității, a fost de **2.502 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2019, depășind cu 12% valoarea de 2.228 milioane lei înregistrată la finalul anului 2018 și cu 5% pe cea înregistrată pentru perioada similară a anului precedent. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost la finalul S1 2019 de **4,8363 lei**, față de o valoare de 4,3067 lei la 31 decembrie 2018, respectiv 4,6036 lei la 30 iunie 2018.

Valoarea¹ totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2019 a fost de **2.506,12 milioane lei**, cu 12,39% peste valoarea înregistrată la finalul anului 2018, când ajungea la 2.229,80 milioane lei. Față de acea dată, valoarea acțiunilor listate din portofoliu a crescut cu 7,96%.

Valoarea portofoliului de acțiuni (la societăți listate și nelistate) reprezenta **77,78%** din totalul activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2019, cifrându-se la **1.949,19 milioane lei**.

Pe tot parcursul primului semestru 2019, evaluarea activelor a fost efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Achiziții și înstrăinări de active financiare în semestrul I 2019

În cursul semestrului I al anului 2019 au fost efectuate următoarele achiziții de active financiare:

- achiziții de acțiuni cotate, în sumă de 49.560.642 lei, din care la filiale 1.503 lei (Uniteh) și la entități asociate 44.423.496 lei (Biofarm);
- unități de fond ale Fondului Închis de Investiții Optim Invest, în sumă de 8.499.912 lei;
- obligațiuni emise de societăți comerciale (SIFI BH Retail SA), în sumă de 70.713.000 lei (15.000.000 euro echivalent lei la data achiziției).

Înstrăinările de active realizate în cursul semestrului I al anului 2019 includ:

- vânzări de acțiuni cotate pe piețele externe în sumă totală de 93.881.872 lei, cu un câștig de 50.222.166 lei;
- vânzări de acțiuni cotate și necotate pe piețele interne în sumă totală de 9.450.445 lei, cu un câștig de 2.593.696 lei;
- răscumpărarea anticipată a 6.400 obligațiuni SIFI BH Retail SA, în valoare de 12.800.000 euro (echivalent 60.962.560 lei la cursul de la data răscumpărării), cu o dobândă acumulată atașată de 248.285 euro (echivalent 1.182.507 lei la cursul de la data răscumpărării);
- răscumpărări parțiale de unități de fond, cu o valoare totală de răscumpărare de 20.668.827 lei, cu 787.121 lei sub valoarea justă la 31 decembrie 2018.

Informații detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în semestrul I al anului 2019 sunt prezentate în Raportul semestrial pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2019 și în Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2019².

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

² <http://www.sif1.ro/wp-content/raportare-financiara/2019/S1-2019/Raport-S1-2019.pdf>; <http://www.sif1.ro/wp-content/raportare-financiara/2019/S1-2019/situatii-financiare-S1-2019.pdf>;

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 30.06.2019: 99,98%

Indicatori IFRS:

(lei)	S1 2019	2018	S1 2018
Total active	13.172.440	20.838.038	19.611.575
Capitaluri proprii	8.334.977	18.705.172	15.464.583
Total venituri	8.886.818	18.079.074	8.840.657
Profit net/Pierdere	3.189.805	6.684.826	3.444.237

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

SAI Muntenia Invest are ca obiect principal de activitate administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante. SAI Muntenia Invest este înregistrată la A.S.F. în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative din decembrie 2017.

SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

La data de 30.06.2019 capitalul social subscris și vărsat al SAI Muntenia Invest este de 1.200.000 lei și este divizat în 120.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. În perioada de raportare valoarea capitalului social al SAI Muntenia Invest nu a suferit nici o modificare. SAI Muntenia Invest trebuie să respecte cerințele privind încadrarea capitalului inițial, în conformitate cu prevederile art. 8 din O.U.G. nr. 32/2012 și cerințele privind fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art. 22 alin (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

În S1 2019, activitatea SAI Muntenia Invest s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și ale reglementărilor interne.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în primul semestru din anul 2019 a fost administrarea Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A. (SIF Muntenia) și a Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (FDI Plus Invest).

Administrarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru SIF Muntenia se realizează în conformitate cu prevederile legale incidente, ale contractului de administrare încheiat, ale actului constitutiv al SIF Muntenia și Programul de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia. Informații detaliate privind administrarea SIF Muntenia în semestrul I al anului 2019 se pot regăsi în rapoartele publicate conform legislației în vigoare³.

FDI PLUS Invest funcționează în baza autorizației emisă de către ASF în anul 2014 și este înscris în Registrul ASF. FDI Plus Invest are ca obiectiv principal de activitate aprecierea capitalului investit pe termen lung, prin utilizarea unei alocări integrate de active și o optimizare a structurii investiționale. Protecția inflaționistă și volatilitatea redusă a randamentelor constituie, de asemenea, obiective ale fondului. Informații detaliate privind administrarea FDI Plus Invest, în semestrul I al anului 2019, se pot regăsi în rapoartele publicate conform legislației în vigoare⁴.

³ <http://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/raportari-periodice/raportari-periodice-ifrs/situatii-ifrs-separate/situatii-ifrs-separate-2017-copy-2/>

⁴ <http://munteniainvest.ro/index.php?opt=FDI>

SAI Muntenia Invest nu îndeplinește criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții în conformitate cu IFRS 10.

Conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF) la 30.06.2019, cota de piață a SAI Muntenia Invest era de 3,10 % din totalul activelor administrate de către membrii AAF.

Auditorul societății este KPMG Audit S.R.L.

ADMINISTRARE IMOBILIARE SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 30.06.2019: 97,398%

Indicatori IFRS*:

(lei)	S1 2019	2018	S1 2018
Total active	49.586.246	43.884.297	1.322.463
Capitaluri proprii	40.642.912	40.045.462	(295.073)
Total venituri	2.054.973	2.497.444	1.133.128
Profit net/Pierdere	572.126	123.596	(130.345)

* date retratate în sistem IFRS în scopul consolidării

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

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

Obiectul principal de activitate al AISA îl reprezintă activitatea de consultanță pentru afaceri și management, servicii oferite tuturor companiilor din grupul SIFI: managementul investițiilor, consultanță cu privire la oportunități investiționale, servicii de consultanță managerială și administrative.

Conform Actului constitutiv, pe lângă obiectul principal de activitate AISA mai poate desfășura și alte activități secundare, după cum urmează: 4110 dezvoltare (promovare) imobiliară, 6810 Cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, 6820 – Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

În cursul lunii decembrie 2018, datorită apariției unor oportunități de investiții în domeniul imobiliar, are loc o majorare de capital social a AISA, cu aport în numerar, pentru capitalizarea societății și atragerea surselor de finanțare pentru valorificarea unor oportunități apărute pe piața imobiliară. În acționariatul societății este cooptată SIF Banat-Crișana, aportul în numerar fiind de 40,12 milioane lei. În urma acestei operațiuni, SIF Banat Crișana devine acționar cu o cotă de 97,4% în capitalul social al AISA în timp ce participația SIF Imobiliare Plc scade la 2,6%.

Proiectele investiționale (în valoare de 44,5 milioane lei) avute în vedere de către AISA la momentul majorării capitalului social s-au finalizat în cursul primului semestru 2019 și s-au materializat în achiziționarea unui imobil S+P+3E, cu o suprafață utilă de 1.542,05 mp, teren aferent cotă indiviză în suprafață de 630,56mp și o suprafață indiviză din spațiile comune de 138,2 mp situat în București, str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr 46-48, Sector 2 și a unui teren în suprafață de 30.447 mp (cu construcții în suprafață de 17.646 mp) situat în București, șoseaua Vergului nr.59, Sector 2.

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

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

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2019

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

3.1 BAZELE PREZENTĂRII SITUAȚIILOR CONSOLIDATE

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate a rezultatului global.

În cursul trimestrului I 2018, pe baza informațiilor disponibile la 31 decembrie 2017, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite. În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În luna mai 2019, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2019.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri		
Venituri din dividende	85.737.938	71.003.960
Venituri din dobânzi	3.368.159	1.998.476
Alte venituri operaționale	10.729.522	10.159.334
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	1.050.783	93.190
Câștig/(Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	19.941.711	(11.685.363)
Câștig/(pierdere) din vânzarea activelor	-	(553.308)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzile	(198.233)	(6.277)
Cheltuieli cu comisioanele	(1.645.436)	(1.649.701)
Alte cheltuieli operaționale	(12.929.533)	(12.289.395)
Profit înainte de impozitare	106.054.911	57.070.916
Impozitul pe profit	(8.405.118)	(2.199.570)
Profit net al exercițiului financiar	97.649.793	54.871.346
Profitul este atribuibil:		
Societății mamă	97.634.269	54.872.091
Intereselor care nu controlează	15.524	(745)
Alte elemente ale rezultatului global	134.960.052	55.589.857
Total rezultat global aferent perioadei	232.609.845	110.461.203
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,189	0,106
Diluat	0,189	0,106

Modificările semnificative ale elementelor de venituri, cheltuieli și alte elemente ale rezultatului global față de perioada similară a anului precedent sunt datorate preponderent impactului performanței financiare a societății mamă, performanță influențată de:

- creșterea veniturilor din dividende încasate din participațiile deținute;
- Impactul favorabil al diferențelor de valoare recunoscute pentru activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere (acțiuni filiale deconsolidate, entități asociate și unități de fond).

În structură, veniturile obținute de Grup în semestrul I 2019 sunt rezultatul dividendelor încasate din participațiile deținute de societatea-mamă (86% din total venituri operaționale), respectiv de veniturile obținute de filiale din activitatea de administrare a investițiilor (11%, reprezentând comisionul de administrare).

Cheltuielile operaționale cuprind totalul cheltuielilor operaționale ocazionate de activitatea de administrare a investițiilor derulată de Grup. Nivelul acestora se menține aproximativ la același nivel cu cel înregistrat în prima jumătate a anului 2018. Structura și detalierea acestora este prezentată în notele specifice ale situațiilor financiare consolidate care însoțesc prezentul raport.

Categoria Altor elemente ale rezultatului global conține atât câștigul din tranzacții recunoscut direct în cadrul capitalurilor proprii (rezultat reportat) cât și efectul evaluării la valoare justă a portofoliului de titluri financiare deținut de către Grup. Atât câștigul din tranzacții cât și Variația valorii juste a activelor financiare sunt atribuibile în cea mai mare parte societății-mamă. Evoluția favorabilă a acestei componente față de anul precedent este efectul aprecierii valorii juste a portofoliului de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cotate la Bursă (în principal participațiile financiare) în prima parte a anului 2019.

3.3. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

În LEI	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Numerar si echivalente de numerar	178.750.756	71.692.346
Depozite bancare	2.502.333	21.830.010
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.165.595.570	1.105.989.676
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rez. global	1.252.362.446	1.190.434.235
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.602.842	6.505.683
Investiții imobiliare	65.706.238	21.122.392
Imobilizări corporale	3.730.735	3.539.223
Drepturi utilizare active suport în cadrul unui contract de leasing	2.742.122	-
Alte active financiare	6.133.087	7.160.019
Alte active	201.209	256.337
Total active	2.684.327.338	2.428.529.921
Datorii		
Dividende de plată	-	5.495
Alte datorii financiare	4.951.705	2.739.935
Împrumuturi	11.362.550	3.428.853
Datorii privind impozitul pe profit amânat	141.614.893	129.776.548
Alte datorii si venituri înregistrate in avans	10.401	13.757
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.305.025	1.305.025
Total datorii	159.244.573	137.269.613
Capitaluri proprii		
Capital social, inclusiv efectul aplicării IAS 29	696.910.186	696.910.186
Acțiuni proprii, inclusiv pierderi din răscumpărare	(224.045)	(224.045)
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	3.570.000	2.380.000
Profit acumulat	747.832.171	682.583.149
Alte rezerve	852.475.011	775.288.784

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	712.423.635	622.243.796
Alte elemente de capital propriu	(488.963.341)	(488.967.239)
Total	2.524.023.617	2.290.214.631
Interese care nu controlează	1.059.148	1.045.677
Total capitaluri proprii	2.525.082.765	2.291.260.308
Total datorii și capitaluri proprii	2.684.327.338	2.428.529.921

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

- modificărilor structurale ale activelor societății-mamă, efect al:
 - Activității investiționale din primele 6 luni ale anului 2019, prin dezinvestirea din anumite plasamente evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni EBS) și reinvestirea în instrumente cu venit fix (obligațiuni) respectiv active evaluate prin profit și pierdere (acțiuni BIO);
 - Direcționării sumelor încasate din dividende către plasamente monetare;
 - Înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă pentru portofoliul de active financiare la 31 martie și 30 iunie.
- investițiilor imobiliare realizate de filiale (Administrare Imobiliare S.A.)

3.4 PREZENTAREA PE SEGMENTE

În semestrul I 2019, Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară (2018: 1 segment – activitate financiară). În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2018: 3).

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 7* din Situațiile financiare consolidate 30 iunie 2019.

4.1. Riscuri financiare

Riscul de piață

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din plasamentele Grupului în acțiuni clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, respectiv active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere și din plasamentele în unități de fond deținute la fonduri închise (prin intermediul deținerilor acestora în acțiuni). Entitățile în care Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii. Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității. Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

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

Grupul este expus riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului său sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 110.752.165 lei (31 decembrie 2018: 105.013.170 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 105.960.424 lei (31 decembrie 2018: 100.775.500 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Grupului să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

Riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Grupului, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința

activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Impactul asupra profitului net al Grupului (venituri/cheltuieli cu dobânzile recunoscute în contul de profit și pierdere) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.3331.095 lei (31 decembrie 2018: 1.098.052 lei).

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Grupul investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută.

Activele și datoriile financiare expuse riscului de curs valutar (in Lei)	30 iunie 2019
Numerar și echivalente de numerar	71.596.280
Depozite bancare	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	32.751.532
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	228.311.298
Investiții evaluate la cost amortizat	6.602.842
TOTAL	339.261.952
Împrumuturi	3.981.401
Total datorii	3.981.401
Active financiare nete	335.280.551

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile în euro emise de SIFI BH Retail și deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Grupului în activele nete ale acestora.

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

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup.

Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

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

<i>în Lei</i>	30 iunie 2019
Conturi curente	74.321.380
Depozite bancare	106.850.000
Obligațiuni emise de instituții financiare (la cost amortizat)	6.602.842
Obligațiuni emise de societăți comerciale (la val. justă prin alte elemente ale rez. global)	4.981.254
Obligațiuni emise de societăți comerciale (la val. justă prin cont de profit și pierdere)	48.851.003
Alte active financiare	6.133.087
Total	247.739.565

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau ca asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Grup.

Grupul urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, la 30 iunie 2019 fiind prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Total active financiare	2.611.947.035	187.910.181	6.705.308	53.185.745	2.364.145.800
Total datorii financiare	16.314.255	5.074.887	7.654.227	3.585.141	-
Excedent de lichiditate	2.595.632.780	182.835.294	(948.919)	49.600.604	2.364.145.800

Alte riscuri

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

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

Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Grupului. Din punct de vedere al impozitelor pe profit există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

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

Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni ale anului 2019 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima

perioadă (la ședința din ianuarie 2019) atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. Recent, atât BCE cât și Rezerva Federală (care a redus dobânda de referință cu 0,25% la ședința din 31 iulie 2019 și cu 0,25% la ședința din 18 septembrie 2019) au reiterat disponibilitatea de a interveni prin măsuri de stimulare monetară în cazul în care ritmul activității economice nu asigură o convergență către ținta de inflație așteptată. Astfel, aceste măsuri excepționale și disponibilitatea menținerii lor în viitorul previzibil semnalizează persistența unor riscuri în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

Riscul operațional

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

Obiectivul Grupului este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve, rezultatul reportat și interesele minoritare. Capitalurile proprii se ridicau la 2.525.082.765 lei la data de 30 iunie 2019.

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

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

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

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

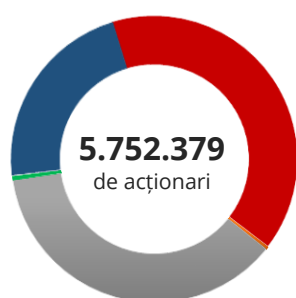
De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

SIF Banat-Crișana deține la data raportului un număr de 89.656 de acțiuni proprii, achiziționate în luna octombrie 2018 în cadrul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea AGEA nr. 2 art. 2 din 26.04.2018.

La 30 iunie 2019, SIF Banat-Crișana avea 5.752.379 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2019



■ 40,34%
persoane fizice române
(5.750.166 de acționari)

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

■ 37,98%
persoane juridice române
(150 de acționari)

■ 21,33%
persoane juridice ne-rezidente
(25 de acționari)

■ 0,02%
SIF Banat-Crișana
(după achizițiile din 2018 societatea
deține 89.656 de acțiuni proprii)

Acțiunile SIF1 la BVB

Lichiditatea titlului SIF1 a fost mai ridicată față de perioada similară a anului 2018, în semestrul I 2019 tranzacționându-se în total 17.824.557 de acțiuni, reprezentând 3,445% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 38.662.270 de lei.

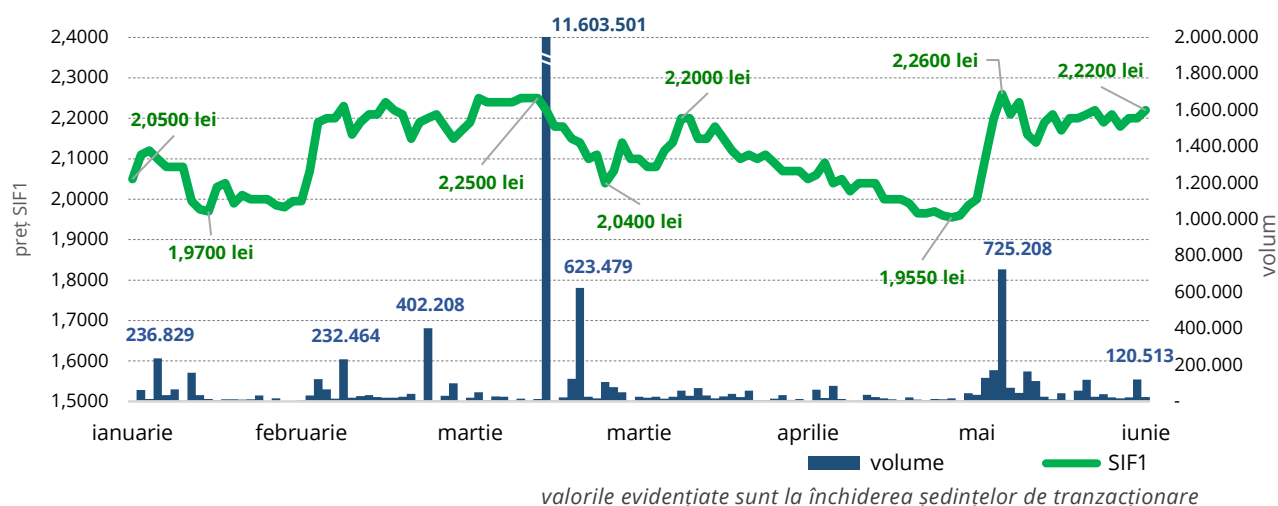
Pe piața „DEAL” au fost derulate 3 tranzacții, în total fiind transferate 6.884.294 acțiuni, în valoare totală de 14,09 milioane lei.

În semestrul I 2019 prețul acțiunilor SIF1 a evoluat în intervalul 1,9500 – 2,2500 lei, creșterea prețului de închidere YTD fiind de 8%. Față de trendul constant crescător al indicelui BET-FI al cărui component este, trendul SIF1 a fost caracterizat de variații pozitive ample de preț la începutul lunii februarie și sfârșitul lunii mai, din cele 122 zile de tranzacționare 50 zile au fost cu variații pozitive (maxim +5,8% în data de 5 februarie) și 45 zile cu variații negative (minim -4,09% în data de 14 ianuarie)

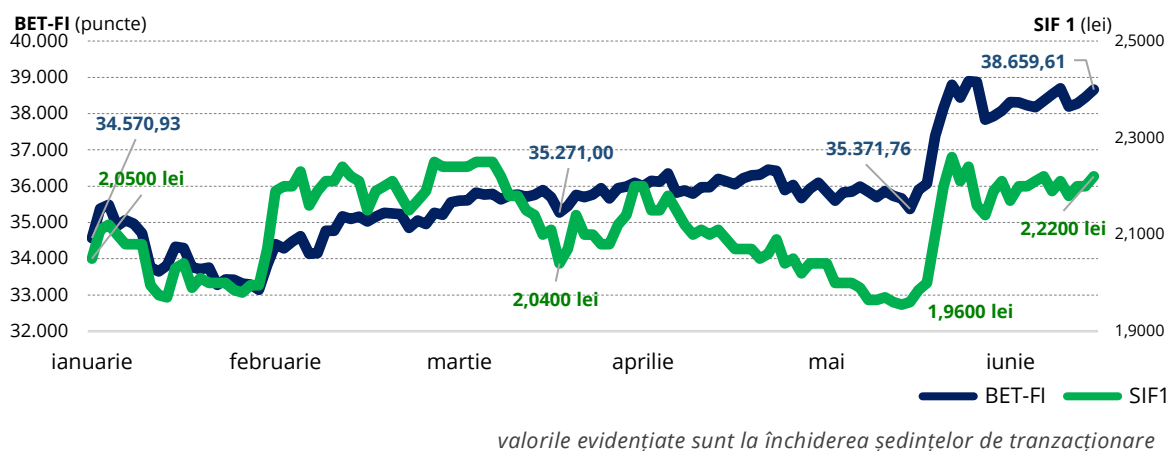
Prețul maxim la care a fost tranzacționat titlul SIF1 în semestrul I 2019 a fost de 2,2700 lei pe acțiune, în ședința din 4 martie, iar prețul minim a fost de 1,8150 lei pe acțiune, în cursul ședinței din 15 ianuarie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 16%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,1690 lei pentru o acțiune.

La 28 iunie 2019 (ultima zi de tranzacționare din S1 2019), capitalizarea bursieră a titlului SIF1, calculată la prețul de închidere, a fost de 1.148,76 milioane lei (1.148,56 milioane lei calculată pentru acțiunile aflate în circulație).

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN SEMESTRUL I 2019



EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN SEMESTRUL I 2019



Cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare, SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA, nu sunt listate pe o piață organizată de capital sau un sistem alternativ de tranzacționare.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

În cursul semestrului I 2019, Consiliul de administrație a aprobat revizuirea Regulamentului de Guvernare Corporativă al SIF Banat-Crișana, documentul fiind disponibil pentru consultare pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Guvernare corporativă*.

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 2018, 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.

Consiliul de administrație are competențe decizionale privind administrarea Societății în intervalul cuprins între adunările generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală. Atribuțiile Consiliului de administrație sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății și sunt prezentate în cadrul Regulamentului de Guvernare Corporativă al SIF Banat-Crișana.

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

Membrii Consiliului de administrație trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, completate cu cele instituite de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 24/2017 și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară (ASF).

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

Consiliul de administrație poate crea comitete consultative formate din membrii săi, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu.

În perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2019, componența Consiliului de administrație a fost următoarea: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte – Director General, Radu-Răzvan STRĂUȚ - Vicepreședinte, Sorin MARICA – membru, Marcel Heinz PFISTER – membru și Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În semestrul I 2019 Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana s-a întrunit de 33 ori, în conformitate cu prevederile statutare.

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul semestrului I 2019 a fost în conformitate cu prevederile legale. Președintele Consiliului de administrație a prezidat toate ședințele.

În semestrul I 2019, Consiliul de Administrație a emis un număr de 77 de hotărâri privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Comitetul de audit

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

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

La 30 iunie 2019 componența Comitetului de Audit a fost următoarea: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. Membrii Comitetului de audit au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

În semestrul I 2019, Comitetul de audit s-a întrunit de 7 ori.

Aceste reuniuni au fost dedicate: monitorizării procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015 și a situațiilor financiare consolidate; monitorizării situațiilor financiare interimare simplificate la trimestrul I 2019; aprobarea planului de audit intern pentru anul 2019; selecției auditorului financiar, analiza ofertelor primite și exprimarea preferinței justificate pentru auditorul supus aprobării AGA; întocmirea raportului de activitate al Comitetului de audit pentru anul 2018 și comunicarea către ASF.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

În cadrul Consiliului de administrație funcționează, cu funcție consultativă, un Comitet de Nominalizare și Remunerare (CNR), care are rolul de a asista Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerăției acestora. CNR recomandă Consiliului de administrație numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, nivelul de remunerare și drepturile și îndatoririle acestora și, totodată, participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile Comitetului de Nominalizare și Remunerare sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății și sunt prezentate în cadrul Regulamentului de Guvernanță Corporativă al SIF Banat-Crișana.

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

La 30 iunie 2019 componența CNR a fost următoarea: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Conducerea executivă

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

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

În cursul semestrului I 2019 nu au existat modificări în structura de conducere a SIF Banat-Crișana.

Componenta conducerii executive la data de 30 iunie 2019 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, dl Radu-Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte, Director General Adjunct, dna Teodora SFERDIAN - Director General Adjunct și dl Laurențiu RIVIȘ - Director.

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

Administrarea riscurilor

SIF Banat-Crișana recunoaște expunerile sale la riscurile rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice.

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.

La nivel de Grup, politica de administrare a riscurilor semnificative 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. SIF Banat-Crișana 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.

Procesul de management a riscului cuprinde:

- definirea politicilor cu privire la administrarea riscurilor semnificative;
- identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat;
- controlul riscurilor, astfel încât acestea să se încadreze în limitele toleranței la risc;
- adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și prin proceduri de management al riscului;

- revizuirea deciziilor de investiții atât la nivel tactic cât și strategic în corelație cu evoluția pieței de capital;
- respectarea legislației în vigoare, a reglementărilor în materie aplicabile din România și Uniunea Europeană și reglementările interne ale Societății.

SIF Banat-Crișana, societate-mamă la nivel de grup, urmărește în mod constant controlul riscurilor și modul în care acestea se pot manifesta sau materializa în valoarea sau volatilitatea portofoliului administrat.

Pentru fiecare risc identificat și evaluat Persoana responsabilă cu administrarea riscului se pronunță asupra alternativelor de abordare a riscurilor și face propuneri către CA/Directori cu privire la tipul de răspuns cel mai adecvat.

Un sistem de raportare adecvat este parte integrantă a funcției de risc și în particular pentru Consiliul de Administrație și Directorii Societății pentru a le asigura cadrul necesar exercitării obligațiilor și responsabilităților de supervizare ce le revin.

În scopul asigurării că funcția de administrare a riscului obține informațiile necesare de la celelalte compartimente, prin proceduri interne specifice este structurat un sistem de raportare de tip *bottom-up*. Persoana responsabilă cu administrarea riscului propune, iar Consiliul de Administrație aprobă natura, volumul, formatul și frecvența informațiilor privind riscurile semnificative. Rapoartele conțin informații detaliate și analizate privind toate categoriile de riscuri identificate și relevante, în scopul fundamentării deciziilor privind controlul și tratarea acestora.

SIF Banat-Crișana și fiecare din filialele sale sunt auditate de către auditori financiari externi, care în cadrul misiunilor de audit verifică și sesizează eventuale necorelări și/sau riscuri.

Prin gestionarea unitară a activității investiționale, analizată și gestionată ca rentabilitate și risc de către SIF Banat-Crișana prin compartimentul Administrare Portofoliu și prin strategia stabilită de către Consiliul de administrație se realizează mitigarea riscului.

La nivelul entităților consolidate

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

Politicile de gestionare a riscurilor implementate urmăresc identificarea și analiza riscurilor financiare și operaționale cu care se confruntă societatea în cauză, precum și analiza și corectarea factorilor de risc asociați activității desfășurate. Societățile utilizează politici și proceduri de identificare, administrare și evaluare a tipurilor de risc la care sunt expuse și iau măsuri în vederea eliminării sau diminuării efectelor adverse ale acestor riscuri asupra activității.

SAI Muntenia Invest SA stabilește și menține, permanent și operativ, funcția de administrarea a riscurilor. În calitate de AFIA înregistrat, au fost implementate proceduri care ghidează activitatea de administrare a riscului pentru SAI Muntenia Invest SA și entitățile administrate. Astfel, societatea a implementat un sistem de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza, în mod corespunzător, toate riscurile relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul UE nr. 231/2013.

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

Activitatea de verificare a conformității

SIF Banat-Crișana a implementat în structura sa funcțională și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul Conformitate este subordonat Consiliului de administrație și are ca principale responsabilități:

- monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și adecvarea modului de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății;
- acordarea de consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse societății conform prevederilor legale și reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

Pe parcursul primului semestru 2019 activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2019 aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, ale reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne.

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 SIF Banat-Crișana 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 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.

Controlul periodic ASF. În conformitate cu Decizia ASF nr. 508/08.04.2019, în perioada 13 – 31 mai 2019, ASF a efectuat un control periodic vizând activitatea SIF Banat Crișana din perioada 17 mai 2016 – 13 mai 2019, în scopul verificării respectării dispozițiilor legale în vigoare în sectorul instrumente și investiții financiare aplicabile activității desfășurate.

Prin adresa nr. DSC 3496/20.08.2019 Autoritatea de Supraveghere Financiară a transmis procesul verbal de control întocmit de echipa care a efectuat activitatea de control în perioada 13.05-31.05.2019.

La constatările și solicitările reliefate în cuprinsul procesului verbal de control, societatea a formulat observații și explicații suplimentare pe care le-a comunicat ASF împreună cu documentația necesară, în termenul prevăzut de reglementările în vigoare.

Audit Intern

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

Activitatea de audit intern 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.

Misiunile de audit intern desfășurate în semestrul 1 2019 au vizat:

- respectarea procedurilor de lucru aferente activităților cu caracter administrativ;
- organizarea ședințelor Consiliului de Administrație și gradul de îndeplinire al hotărârilor emise;
- administrarea portofoliului de instrumente financiare ale pieței monetare și a investițiilor în obligațiuni municipale și corporatiste, fundamentarea deciziilor de investire/dezinvestire în aceste instrumente și respectarea limitelor de competență aprobate;
- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru 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 2019, 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.

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

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.

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.

Responsabilitatea socială, aspecte sociale, 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.

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

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

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

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.

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

Evaluarea aspectelor legate de angajați

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

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

Denumire	Număr mediu de salariați		
	2017	2018	2019 iunie
SIF Banat-Crișana	36	35	34
SAI Muntenia Invest	37	36	38
Administrare Imobiliare	10	9	9
TOTAL	83	80	81

Pe parcursul primului semestru 2019 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul entităților din cadrul grupului.

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

Evaluarea aspectelor legate de mediu

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

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

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

7. ALTE INFORMAȚII

Evenimente ulterioare datei bilanțului

- **16 iulie 2019** - Societatea informează că în data de 15 iulie 2019, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad a comunicat societății Rezoluția nr. 11109/12.07.2019 prin care a fost admisă cererea societății și s-a dispus înregistrarea în registrul comerțului a mențiunilor privind numirea auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L. ca auditor financiar al societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019.

- **22 iulie 2019** - Societatea a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1583/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu Flaros S.A. Instanța de judecată a acordat primul termen de judecată la data de 23 septembrie 2019.

- **23 iulie 2019** - Societatea a informat prin Declarația de dețineri la emitentul S.I.F. Oltenia S.A., că a fost redusă participația sub pragul de 5% din capitalul social, conform Deciziei ASF nr. 601/23.04.2019.

- **25 iulie 2019** - Societatea a informat investitorii că Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr. 92/24.07.2019, a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/20.06.2019.

- **29 iulie 2019** - Societatea a informat prin Declarația de dețineri la emitentul S.I.F. Oltenia S.A., că participația totală concertată este de 5,001124% din capitalul social.

- **30 iulie 2019** - Societatea a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1648/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu SIF Oltenia S.A. Instanța de judecată nu a fixat termen de judecată.

- **31 iulie 2019** - Societatea a informat că în conformitate cu prevederile art. 82 din Legea nr. 24/2017 și art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, prezintă acționarilor *Raportul independent de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018* întocmit de auditorul financiar Deloitte Audit SRL referitor la tranzacțiile raportate de societate în perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 cu SIFI BH RETAIL S.A., societate în care SIF IMOBILIARE PLC, filială a SIF Banat-Crișana, deține 99,9% din capitalul social.

- **1 august 2019** - în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, Societatea a informat acționarii că în data de 30 iulie 2019 a semnat cu BRD - Groupe Société Générale S.A. actul adițional la Contractul de depozitare și custodie nr. 1148/25.09.2017, prin care au convenit la încetarea prin acordul părților a acestui contract și a notificat corespunzător Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Totodată, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat încheierea unui nou contract de depozitare cu Banca Comercială Română, instituție de credit autorizată de ASF pentru a îndeplini funcția de depozitar. Noul contract de depozitare va fi supus avizării de către ASF și va intra în vigoare ulterior acestei avizări, conform procedurilor reglementate.

SIF Banat-Crișana va informa acționarii cu privire la derularea procesului de schimbare a depozitarului.

- **14 august 2019** - Societatea a informat investitorii că Raportul pentru semestrul I 2019 a fost pus la dispoziția publicului începând cu data de 14 august a.c., în format electronic pe website-ul

societății, la adresa www.sif1.ro și la sediul societății din Arad, Calea Victoriei 35A. Raportul semestrial a fost întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, ale Regulamentelor CNVM/ASF nr. 15/2004 și nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015. Situațiile financiare la data de 30 iunie 2019 nu au fost auditate de către auditorul financiar al societății.

- 6 septembrie 2019 - Societatea a informat acționarii că, în data de 6 septembrie 2019, împreună cu Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A., prin administratorul său Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., au transmis către Tribunalul Dolj cererea de autorizare a convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia S.A. în baza art. 119 alin. (3) din Legea societăților nr. 31/1990. Cererea de autorizare înaintată instanței se referă la ordinea de zi solicitată și înregistrată la SIF Oltenia S.A. sub nr. 5071/11.06.2019, prezentată în raportul curent din data de 11.06.2019 publicat de SIF Oltenia S.A. la BVB.

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – **neauditate**

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 26 septembrie 2019.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte Director General