



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

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

— PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 —

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

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Prezentarea grupului SIF Banat-Crișana	3
1.2 Entitățile incluse în consolidare	3
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	5
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	9
2.3 Elemente de perspectivă privind activitatea	12
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2019	
3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate	13
3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	14
3.3 Situația consolidată a poziției financiare	15
3.4 Prezentarea pe segmente	16
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	17
5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP	23
6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	25
7. ALTE INFORMAȚII	31
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 - auditate

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 PREZENTAREA GRUPULUI

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate anuale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana la 31 decembrie 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru exercițiul financiar 2019, Grupul cuprinde SIF Banat-Crișana (societate-mamă), SAI Muntenia și Administrare Imobiliare.

1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

Filialele

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

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

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

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,99	99,99
2	(SIF SPV Two București)	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 București	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)***	93,64	93,64

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 1 ianuarie 2018.

* Societatea Silvana SA Cehu Silvaniei a depus cererea de deschidere a procedurii de insolvență, în 17 decembrie 2019, admisă de instanță în 19 decembrie 2019.

** Uniteh SA este deținută în proporție de 50,7% de către SIF Imobiliare Plc Nicosia (2018: 50,7%).

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

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

Impactul în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2018 ca efect al eliminării din perimetrul de consolidare al filialelor și al entităților asociate este sintetizat în tabelul de mai jos:

Diferența din deconsolidare entități asociate (RON)	26,325,355
Câștig/(Pierdere) din pierderea controlului filialelor (RON)	(17.809.885)
Rezultat total aplicare excepție de la consolidare conform IFRS 10 – câștig (RON)	8.515.470

Entitățile asociate

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

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50%, asupra cărora exercită influență semnificativă și care intră în sfera consolidării sunt Biofarm și Gaz Vest.

	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
1	Gaz Vest SA Arad	25,82	25,82
2	Biofarm SA București	36,75	23,22

SIF Banat-Crișana are reprezentanți în Consiliul de administrație al celor două entități Biofarm și Gaz Vest și participă la elaborarea politicilor acestora.

Începând cu anul 2018 urmare a aplicării IFRS 10, Societatea evaluează aceste participații la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

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 continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate. Politicile contabile 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; 514.542.363 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 financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499): <ul style="list-style-type: none">▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește▪ administrarea riscurilor▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L. , începând cu exercițiul financiar 2019 (PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L pentru exercițiile financiare 2016-2018)
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR) , începând cu luna noiembrie 2019 (BRD - Groupe Société Générale în perioada ianuarie 2014 – octombrie 2019)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE ALE SIF BANAT-CRIȘANA

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	2017	2018	2019
Total active, din care	2.488,15	2.452,94	2.926,68
Total active financiare	2.462,83	2.427,11	2.900,02
Capitaluri proprii	2.291,24	2.321,42	2.748,20
Total datorii	196,91	131,52	178,47

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (IFRS) [milioane lei]			
	2017	2018	2019
Venituri	84,93	114,88	121,54
Câștiguri din investiții	3,31	(16,05)	75,95
Cheltuieli	15,75	17,93	22,24
Profit brut	72,49	80,89	175,26
Profit net al exercițiului financiar	69,55	77,19	159,49

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	2017	2018	2019
ROE (profit net / capital propriu)	3,04	3,32	5,80
ROA (profit net / active totale)	2,80	3,15	5,45
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	35,55	37,49	66,54

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	2017	2018	2019
Preț acțiune (la finalul anului, în lei)	2,7700	2,0400	2,7300
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,0111	4,3067	5,2959
PER**	20,7	13,7	8,9
Dividend / acțiune (lei)	-	-	***
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,4062	4,4863	5,3411
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr de acțiuni emise	520.000.000	517.460.724	517.460.724
Număr de acțiuni în circulație	517.460.724	517.371.068	514.542.363

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

DATE OPERAȚIONALE			
	2017	2018	2019
Număr angajați la finalul anului	37	34	34
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 decembrie 2019		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.747.210	39.80%
Persoane fizice nerezidente	2.055	0.33%
Persoane juridice române	147	38.04%
SIF Banat-Crișana	1	0.56%
Persoane juridice nerezidente	31	21.26%
TOTAL	5.749.444	100%

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

PRINCIPALE REPERE ALE ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA ÎN ANUL 2019

Administrarea portofoliului

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

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

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

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

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

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

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

Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

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

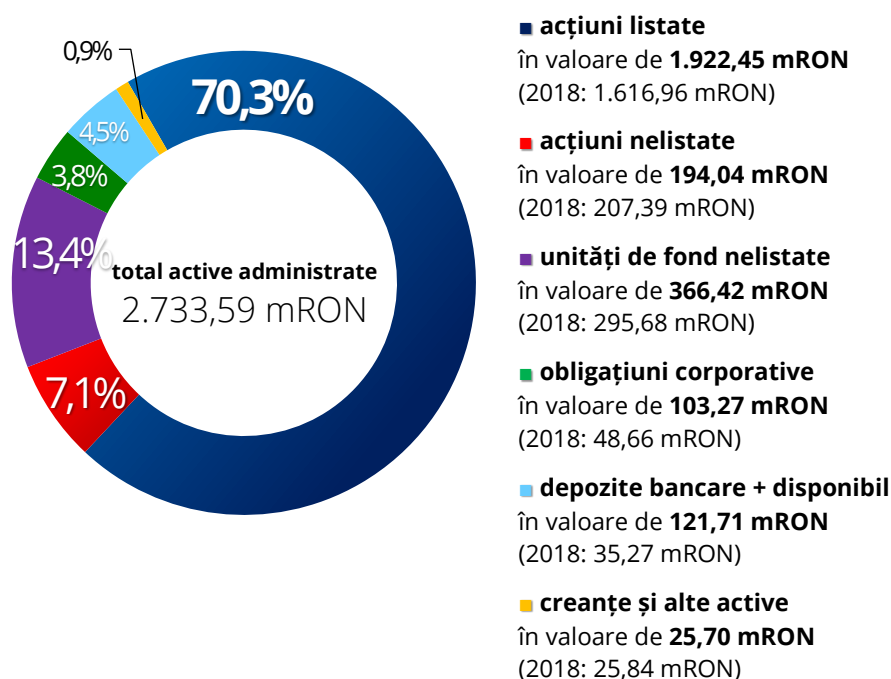
Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana, indicator cheie de performanță a activității, a fost de **2.724,9 milioane lei** la 31.12.2019, cu 22,30% peste valoarea de la finalul anului 2018. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **5,2959 lei** la 31 decembrie 2019, față de **4,3067 lei** pe acțiune la 31 decembrie 2018.

Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și au fost certificate de depozitarul activelor Societății - în perioada ianuarie-octombrie 2019 de BRD - Groupe Société Générale, respectiv în lunile noiembrie și decembrie 2019 de Banca Comercială Română. Rapoartele lunare privind VAN au fost comunicate către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară și au fost publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana,

www.sif1.ro, în termen de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare, conform reglementărilor în vigoare.

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

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2019 categorii de active (pondere în total active)



valori calculate la 31 decembrie 2019 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Pe tot parcursul anului 2019, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF.

La 31 decembrie 2019, portofoliul de acțiuni deține ponderea dominantă, de 77,42%, în totalul activelor administrate.

La finalul anului 2019, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii (2018: 13), cu o valoare însumată de 540,46 milioane lei (2018: 524,96 milioane lei), reprezentând 19,83% din VAN.

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

echipele manageriale; vizite periodice la societăți și analize, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale.

Cele mai importante dețineri ca pondere în activul net al SIF Banat-Crișana sunt participații în companii listate pe piețele reglementate. Realizarea eficientă a unui management activ al portofoliului necesită adaptarea structurii și expunerii portofoliului la realitățile economice curente pentru a putea obține randamente performante în corelație cu riscurile investiționale asumate.

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

Informații detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în anul 2019 sunt prezentate în cadrul Raportului anual 2019 și a Situațiilor financiare individuale la 31.12.2019 întocmite conform IFRS, disponibile pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2019: 99,98%

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul SIF Banat-Crișana în anul 2013. SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

Societatea are ca obiect principal de activitate (Cod CAEN 6499 – Alte intermediari financiare n.c.a.) 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, deținând autorizația ASF de funcționare ca societate de administrare a investițiilor (SAI). Activitatea SAI Muntenia Invest este reglementată și supravegheată de către ASF.

Începând cu data de 21.12.2017, SAI Muntenia Invest a fost înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și a fost înscrisă în Registrul ASF ca AFIA înregistrat. Astfel, SAI Muntenia Invest poate desfășura atât activități de administrare de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), cât și activități de administrare de fonduri alternative (FIA), cu referire la administrarea portofoliilor și administrarea riscurilor.

În anul 2019, activitatea Societății s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, 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, cu completările și modificările ulterioare, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și a reglementărilor interne proprii.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în anul 2019 a fost administrarea SIF Muntenia S.A. și a FDI PLUS Invest.

Administrarea, gestionarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru SIF Muntenia S.A. au fost realizate cu respectarea prevederilor legale în vigoare, a prevederilor contractului de administrare încheiat între Societate și SIF Muntenia S.A., a actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., precum și a prevederilor Programului de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia S.A. desfășurată în luna aprilie 2019.

Fondul deschis de investiții PLUS Invest, funcționează în baza autorizației nr. A/86/09.04.2014, emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120092.

FDI Plus Invest are ca obiectiv principal aprecierea capitalului investit pe termen lung, prin utilizarea unei alocări integrate de active și o optimizare a structurii investiționale. Protecția inflaționistă și volatilitatea redusă a randamentelor constituie, de asemenea, obiective ale fondului.

În anul 2019, administrarea Fondului s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu respectarea documentelor Fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

Modificările cadrului legislativ, aferent sectorului de activitate al societății, au dus la necesitatea efectuării de numeroase modificări în reglementările interne și procedurile de lucru, precum întocmirea și aprobarea unor noi proceduri care să transpună în activitatea societății cerințele prevederilor legale.

În cursul anului 2019, SAI Muntenia Invest nu a investit în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over The counter (OTC)) și nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total returnă swap, definite de Regulamentul UE 2365/2015, atât pentru activitatea proprie, cât și în activitatea organismelor de plasament colectiv administrate.

Administrare Imobiliare SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2019: 97,398%

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 anului 2019 și s-au materializat în achiziționarea unui imobil S+P+4E, cu o suprafață utilă de 1792,11 mp și teren aferent cotă indiviză în suprafață de 732,81mp, situat în București, str. Serghei Vasilievici 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.

2.3 ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA

Strategia investițională a SIF Banat-Crișana este de administrare eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerii unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

Un factor important în desfășurarea activității este promulgarea, la sfârșitul anului 2019, a Legii nr. 243/2019 - privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (Legea FIA), la sfârșitul anului 2019, legea intrând în vigoare începând cu data de 24 ianuarie 2020. Acest act normativ vizează adaptarea legislației incidente domeniului AOPC la practica curentă europeană, prin crearea cadrului național de reglementare și clasificare a unei noi categorii de organisme de plasament colectiv, respectiv fondurile de investiții alternative (FIA).

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

Evoluțiile recente și accelerate ale situației globale privitoare la Covid-19, împreună cu impactul la nivel social și economic și implicațiile acestora asupra României pot avea un efect semnificativ în performanța financiară care va fi raportată de societate pe parcursul exercițiului financiar 2020. În această etapă, conducerea nu este în măsură să evalueze în mod fiabil impactul financiar, în condițiile în care evenimentele sunt într-o evoluție imprevizibilă de la o zi la alta.

Cu toate că situația actuală poate afecta pe termen lung volumele tranzacționate, fluxurile de numerar și profitabilitatea, atât a Societății cât și a companiilor în care aceasta deține participații, conducerea face precizarea clară că Societatea păstrează o poziție financiară solidă și va face toate eforturile necesare în vederea adoptării celor mai bune decizii pentru societate și în folosul acționarilor săi.

Analizând factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor pe care SIF Banat-Crișana are expuneri, principalele obiective în anul 2020 vizează:

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

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2019

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, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

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

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

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

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.

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

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

În LEI	31-Dec-19	31-Dec-18
Venituri		
Venituri din dividende	101.530.735	102.476.153
Venituri din dobânzi	6.378.244	4.748.665
Alte venituri operaționale	30.946.353	19.995.650
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	384.618	166.163
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	1.885.807	89.735
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	74.073.706	(6.434.805)
Pierdere din vânzarea activelor	-	(1.282.416)
Cheltuieli		
Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(1.615.730)	162.398
Reluări/(constituiri) de ajustări pentru depreciere active circulante	(32.095)	129.218
Cheltuieli cu dobânda	(410.275)	(19.456)
Cheltuieli cu comisioanele	(3.322.619)	(3.248.490)
Alte cheltuieli operaționale	(31.805.408)	(27.066.243)
Profit înainte de impozitare	178.013.337	89.716.572
Impozitul pe profit	(19.271.605)	(4.954.904)
Profit net al exercițiului financiar	158.741.732	84.761.668
Profitul este atribuit către:		
Societății mamă	158.739.125	84.757.115
Intereselor care nu controlează	2.607	4.553
Profit total aferent exercițiului financiar	158.741.732	84.761.668
Alte elemente ale rezultatului global	282.057.911	(86.845.117)
Total rezultat global aferent perioadei	440.799.644	(2.083.449)
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,3072	0,1637
Diluat	0,3072	0,1637

În structură, veniturile obținute de Grup în 2019 sunt rezultatul dividendelor încasate din participațiile deținute de societatea-mamă (73% din total venituri operaționale), respectiv de veniturile obținute de filiale din activitatea de administrare a investițiilor (comision de administrare), inclusiv comisionul de performanță, aspect care explică creșterea Altor venituri operaționale față de anul precedent.

Creșterea poziției Câștig/(Pierdere) din investiții față de anul precedent este datorată recunoașterii diferențelor de valoare aferente activelor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (acțiuni la filialele deconsolidate, acțiuni la entități asociate, dețineri în unități de fond și obligațiuni corporatiste).

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

Categoria Altor elemente ale rezultatului global 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 semnificative a valorii juste a portofoliului de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cotate la Bursă (participațiile în bănci și societăți din energie), în cursul anului 2019).

3.3. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

<i>În LEI</i>	Notă	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar si echivalente de numerar	17	118.938.341	71.692.346
Depozite bancare	18	14.998.737	21.830.010
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	19	1.226.791.566	1.105.989.676
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	20	1.419.485.824	1.185.551.596
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	20	5.053.634	4.882.639
Active financiare evaluate la cost amortizat	21	43.246.691	6.505.683
Investiții imobiliare	11	71.669.701	21.122.392
Imobilizări corporale	22	5.265.407	3.539.223
Active - drepturi de utilizare a activelor suport	23	1.950.690	-
Alte active financiare	24	12.407.953	6.994.465
Alte active		260.146	421.892
Total active		2.920.068.691	2.428.529.920
Datorii			
Alte datorii financiare	25	4.302.517	2.582.652
Datoria privind impozitul pe profit curent		6.016.671	157.283
Datorii privind impozitul pe profit amânat	26	170.631.789	129.776.548
Datorii din leasing	23	2.132.985	86.659
Împrumuturi	27	11.524.982	3.342.194
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		2.920.755	1.305.025
Alte datorii si venituri înregistrate în avans		10.473	19.252
Total datorii		197.540.172	137.269.613
Capitaluri proprii			
Capital social	28	51.746.072	51.746.072
Acțiuni proprii	28	(7.295.461)	(223.486)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(134.838)	(559)
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii		-	2.380.000
Rezultatul reportat	28	811.806.713	682.583.148
Alte rezerve	28	997.961.099	920.774.872
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	105.016
Rezerve legale		10.609.615	10.605.771
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	20	856.643.688	622.243.796
Total		2.722.513.457	2.290.214.631
Interese care nu controlează		15.062	1.045.677
Total capitaluri proprii		2.722.528.519	2.291.260.308
Total datorii și capitaluri proprii		2.920.068.691	2.428.529.920

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

- Investițiilor imobiliare efectuate de filiale în cursul anului 2019;
- modificărilor structurale ale activelor societății-mamă, efect al:
 - Recunoașterii diferențelor pozitive de valoare aferente activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere respectiv a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global;
 - Activității investiționale din anul 2019, prin dezinvestirea din anumite plasamente evidențiate în categoria Activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și efectuarea de plasamente în instrumente financiare recunoscute ca Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere (acțiuni entități asociate, obligațiuni);
 - Orientării excedentului de numerar rezultat din activitatea investițională către plasamente monetare pe termen scurt, evidențiate în categoria Numerar și echivalente de numerar.

3.4 PREZENTAREA PE SEGMENTE

În anul 2019 și 2018 Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară.

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

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2018: 3).

<i>În LEI</i>	31-Dec-19	31-Dec-18
Venituri		
Venituri din dividende	101.530.735	102.476.153
Venituri din dobânzi	6.378.244	4.748.665
Alte venituri operaționale	30.946.353	19.995.650
Venituri totale	138.855.332	127.220.468
Câștig din investiții	76.344.131	(7.461.323)
Cheltuieli	(37.186.127)	(30.042.573)
Profit înainte de impozitare	178.013.337	89.716.572
Impozitul pe profit	(19.271.605)	(4.954.904)
Profit net al exercițiului financiar	158.741.732	84.761.667
Rezultatul segmentului	158.741.732	84.761.667
Numerar și echivalente de numerar	118.938.341	71.692.346
Depozite bancare	14.998.737	21.830.010
Investiții în active financiare	2.694.577.714	2.302.929.593
Investiții imobiliare și mijloace fixe	76.935.108	24.661.615
Alte active (financiare și nefinanciare)	14.618.790	7.416.357
Total active ale segmentului	2.920.068.691	2.428.529.920
Dividende de plată	-	5.495
Datorii privind impozitul pe profit amânat	170.631.789	129.776.548
Alte datorii (financiare și nefinanciare)	26.908.383	7.487.569
Total datorii ale segmentului	197.540.172	137.269.613
Plăți pentru investiții în active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(173.219.778)	(206.876.797)

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

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

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 5* din Situațiile financiare consolidate 2019 anexate.

4.1. Riscuri financiare

Riscul de piață

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile disponibile pentru vânzare. Entitățile în care Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii. Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității. Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

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

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

Consiliul de administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Grupului trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 115.923.898 lei (31 decembrie 2018: 92.903.098 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global evaluate la valoarea justă ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 120.344.199 lei (31 decembrie 2018: 96.148.705 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare

de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

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

Impactul asupra profitului net al Grupului (pe seama veniturilor/cheltuielilor din/cu dobânzi) 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 1.626.028 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. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO, USD, GBP și CHF.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

<i>In RON</i>	2019	2018
Numerar și echivalente de numerar	29.600.696	9.026.215
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	44.435.959	20.255.448
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global	236.821.963	290.081.290
Investiții evaluate la cost amortizat	43.246.691	6.505.683
TOTAL	354.105.309	325.868.636
Împrumuturi	1.091.289	1.143.716
Datorii din contracte de leasing	2.132.985	-
Total datorii	3.224.274	1.143.716
Active financiare nete	350.881.035	324.724.920

Riscul de credit

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

Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român (2018), 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:

31 decembrie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (FVTOCI)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (FVTPL)	Alte active financiare	Total
Curente și nedepreciate Rating AAA până la A-							
BBB+	30.335.084	37.000.000					67.335.084
BBB	137.751	4.348.000					4.485.751
BB+	504.901	54.400.000	6.664.481				61.569.381
BB-	836.737	2.000.000					2.836.737
Baa1	36.268	2.660.000					2.696.268
Baa3	26.967						26.967
NR	7.561	1.450.000	43.246.691	5.053.633	49.118.410	12.407.953	111.284.249
TOTAL	31.885.269	101.858.000	49.911.172	5.053.633	49.118.410	12.407.953	250.234.437

Riscul de lichiditate

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

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

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

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	118.938.341	118.938.341	-	-	-
Depozite bancare	14.998.737	11.990.320	3.008.417	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.226.791.566	1.119.967	6.483.596	48.179.328	1.171.008.675
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.419.485.824	-	10.277	5.043.356	1.414.432.191
Active financiare evaluate la cost amortizat	43.246.691	-	43.246.691	-	-
Alte active financiare	14.057.778	14.057.778	-	-	-
Total active financiare	2.837.518.937	146.106.407	52.748.980	53.222.685	2.585.440.866
Datorii financiare					
Împrumuturi	11.524.982	-	5.191.602	6.333.380	-
Datorii din contractul de leasing	2.132.985	106.691	320.455	1.705.839	-
Datoria privind impozitul pe profit curent	6.016.671	6.016.671	-	-	-
Alte datorii financiare	4.302.517	4.302.517	-	-	-
Total datorii financiare	23.977.156	10.425.879	5.512.057	8.039.219	-
Excedent de lichiditate	2.813.541.781	135.680.528	47.236.923	45.183.466	2.585.440.866

Alte riscuri

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

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

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

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

Riscul aferent impozitării

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

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Grupului.

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

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

Riscul aferent mediului economic

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

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

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

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

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. Menținerea acestor măsuri excepționale, pe fondul unor date macroeconomice recente care indică spre o încetinire a activității economice în principalele economii din zona Euro, mențin prezența unor riscuri în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

Totodată, persistența tensiunilor globale legate de schimburile comerciale între marile economii ale lumii, precum și evoluțiile accelerate ale situației globale privitoare la Covid-19, împreună cu impactul la nivel social și economic și implicațiile acestora asupra României vor reprezenta provocări importante în activitatea de administrare a investițiilor în 2020.

Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Grupului sau din evenimente

externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Grupului.

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

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.

Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve, rezultatul reportat și interesele minoritare. Capitalurile proprii se ridicau la 2.722.528.519 lei la data de 31 decembrie 2019.

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2019)	517.460.724
Număr de acțiuni în circulație (31 decembrie 2019)	514.542.363
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium, listată din 1 noiembrie 1999
Simbol BVB	SIF1
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388 (SIF1:RO)

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

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

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

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMELE TRANZACȚIONATE ÎN 2019



Indicii BVB care conțin SIF1:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare (SIF-urile și Fondul Proprietatea) tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI în 2019: +37,53%. Pondere SIF1 în BET-FI: 16,72% (30 decembrie 2019).

BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de

fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK în 2019: +28,47%. Pondere SIF1 în BET-BK: 4,70% (30 decembrie 2019).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT în 2019: +33,208%. Pondere SIF1 în BET-XT: 3,33% (30 decembrie 2019)

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR în 2019: +44,076%. Pondere SIF1 în BET-XT-TR: 3,33% (30 decembrie 2019).

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

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

SIF Banat-Crișana este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernare corporativă la nivel de grup, pentru asigurarea unui proces decizional eficient, care să conducă la viabilitatea pe termen lung a afacerii, atingerea obiectivelor companiei și crearea unei valori sustenabile pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, angajați, parteneri, autorități).

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

SIF Banat-Crișana a aderat la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București („Codul”), gradul de conformare cu principiile din Cod fiind prezentat în declarația care însoțește Raportul anual 2019, document care va fi publicat și pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă în anul 2019, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului nr. 9/2019, însoțește Raportul anual 2019.

În cursul anului 2019, Consiliul de administrație a aprobat revizuirea Regulamentului de Guvernare Corporativă al SIF Banat-Crișana.

Informații detaliate privind guvernarea corporativă a SIF Banat-Crișana în anul 2019 și declarațiile de guvernare corporativă sunt prezentate în cadrul Raportului anual 2019, disponibil pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

Filiarele SIF Banat-Crișana, care intră în consolidare, aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă.

Conducerea SIF Banat-Crișana

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

Adunarea generală a acționarilor

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

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

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

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

În cursul anului 2019, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat de două ori adunarea generală ordinară și de două ori adunarea generală extraordinară a acționarilor societății. Informații privind adunările generale ale acționarilor și hotărârile adoptate sunt prezentate pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori* › *Adunarea generală a acționarilor*.

Consiliul de administrație

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

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

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

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

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

La data de 31 decembrie 2019, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

- Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA
- Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte CA
- Sorin Marica – membru CA
- Marcel Heinz Pfister – membru CA
- Ionel-Marian Ciucioi – membru CA

Comitete consultative care funcționează în cadrul CA

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

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

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

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format dintr-un număr de cel puțin doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților.

Conducerea executivă

Conducerea efectivă a Societății este asigurată de Directori numiți de Consiliul de administrație, în conformitate cu prevederile actelor constitutive ale Societății și reglementările în vigoare aplicabile, astfel încât conducerea activității zilnice a Societății să fie asigurată, în orice moment, de cel puțin două persoane. Directorii trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară aplicabile Societății și sunt autorizați în această funcție de Autoritate.

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

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

Componenta conducerii executive la data de 31 decembrie 2019 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA și Director General, dl Radu Răzvan Străuț -Vicepreședinte CA și Director General Adjunct, dna Teodora Sferdian – Director General Adjunct și dl Laurențiu Riviș - Director.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Controlul periodic ASF. În perioada 13 - 31 mai 2019 o echipă de control a Autorității de Supraveghere Financiară a efectuat controlul periodic al activității desfășurate de SIF Banat-Crișana pentru perioada 17.05.2016 - 13.05.2019. Acțiunea de control s-a concretizat prin *Procesul verbal de control* care a fost comunicat SIF Banat-Crișana în data de 21.08.2019. Consiliul de administrație a analizat constatările, solicitările și recomandările prezentate prin procesul verbal de control și a aprobat modalitățile de răspuns prezentate de compartimentele societății. Prin adresa nr.1905/30.08.2019 SIF Banat Crișana a transmis obiecțiunile sale, însoțite de documente justificative, la constatările din procesul verbal de control.

La finalizarea activităților/procedurilor cu privire la controlul periodic efectuat, în data de 4.10.2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat SIF Banat Crișana un *Plan de măsuri* cu termen de implementare de 90 de zile. În sinteză, măsurile dispuse au legătură cu modul de organizare și raportare internă, cu necesitatea actualizării unor politici și proceduri și cu planificarea unor activități de verificare și control suplimentare. SIF Banat-Crișana a demarat implementarea măsurilor dispuse urmând ca acțiunea să se finalizeze la începutul anului 2020.

Soluționarea petițiilor. Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății, prestată în baza legislației în vigoare, sau de informațiile furnizate de societate în urma unor solicitări ale acestora, să se adreseze SIF Banat-Crișana printr-o petiție. Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr.9/2015 iar procedura de urmat este publicată pe pagina de internet a societății. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost înființat registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrului de petiții este gestionat de reprezentantul compartimentului conformitate.

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

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

Activitatea de audit intern este o activitate independentă și obiectivă care dă societății o asigurare în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor și se desfășoară conform procedurilor

elaborate în scopul desfășurării activității. Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un program detaliat care cuprinde aria de aplicabilitate, obiectivele, resursele alocate și perioada desfășurării.

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

Activitatea de audit intern a SIF Banat-Crișana este externalizată către firma New Audit SRL din Arad.

Respectarea drepturilor acționarilor

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

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

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

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

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

În cadrul adunărilor generale ale acționarilor, suspendarea exercitării dreptului de vot în cazul depășirii pragului legal și statutar de deținere de 5% din capitalul social s-a efectuat în conformitate cu prevederile legale, în baza Deciziilor ASF nr. 560/18.04.2019 și 561/18.04.2019 și respectiv a Deciziilor ASF nr. 831/19.06.2019 și 834/19.06.2019

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

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

Dreptul la informare - SIF Banat-Crișana acordă importanță activităților de relații cu investitorii și transparenței în comunicare, având convingerea că încrederea publicului este esențială pentru buna funcționare a companiei și consolidarea bunei sale reputații. Societatea are în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice într-o manieră obiectivă și integră, prin oferirea de informații complete și exacte cu privire la toate aspectele importante ale activității și rezultatelor

înregistrate. Pagina de internet a Societății (www.sif1.ro) reprezintă o platformă utilă de comunicare cu acționarii. În secțiunea dedicată relației cu investitorii sunt găzduite informații de interes pentru acționari și sunt disponibile toate comunicatele și rapoartele referitoare la activitatea companiei, publicate atât în limba română cât și în engleză.

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

Raportarea financiară - Situațiile financiare aferente anului 2019 ale SIF Banat-Crișana au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Auditorul financiar este Deloitte Audit S.R.L.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

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

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

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

Tranzacțiile personale - În acord cu legislația pieței de capital și reglementările europene, în cursul anului 2019 au fost completate și actualizate regulile și procedurile interne cu privire la tranzacțiile personale, cu acțiuni ale emitenților din portofoliul SIF Banat-Crișana, efectuate de persoanele din conducerea societății și persoanele care au acces la informațiile privilegiate.

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

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

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

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

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

Abuzul de piață - În anul 2019, Societatea a acordat o atenție specială setului de reglementări europene privitoare la Abuzul de piață. Au fost pus în aplicare prevederile privind instituirea perioadei închise, cu 30 de zile înaintea publicării unui raport financiar, perioadă în care sunt interzise tranzacțiile cu instrumente financiare ale emitentului pentru persoanele cu acces la informațiile privilegiate.

Responsabilitatea socială, aspecte sociale, diversitate

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

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

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

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

Evaluarea aspectelor legate de angajați

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

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

Denumire	Număr mediu de salariați		
	2017	2018	2019
SIF Banat-Crișana	36	34	34
SAI Muntenia Invest	37	36	39
Administrare Imobiliare	10	9	9
TOTAL	83	79	82

Pe parcursul anului 2019 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Pe parcursul anului 2019 nu a avut loc vreo concediere colectivă, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

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

Evaluarea aspectelor legate de mediu

Grupul SIF Banat-Crișana nu are o *Politică sau Procedură integrată de 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.

6. ALTE INFORMAȚII

Modificări ale Actului constitutiv al SIF Banat-Crișana

Modificarea actului constitutiv al SIF Banat-Crișana a fost făcută pentru corelarea prevederilor actului constitutiv cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, în vederea eliminării diferenței de tratament și de interpretare între prevederile statutare și prevederile legale, astfel încât situațiile de incompatibilitate reglementate statutar să nu fie mai restrictive decât situațiile de incompatibilitate reglementate legal. Astfel, prin Hotărârea nr. 1 a AGEA din 20 iunie 2019 a fost aprobată modificarea articolului 14 *Incompatibilități* din actul constitutiv. (*Raport curent din 20.06.2019*)

Ulterior, în baza solicitării și documentației depuse, 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 nr.1/20.06.2019 a adunării generale extraordinare a acționarilor. (*Raport curent din 24.07.2019*).

Numirea auditorului financiar

Având în vedere expirarea contractului de audit financiar statutar încheiat cu PriceWaterhouseCoopers Audit SRL, SIF Banat-Crișana a derulat o procedură de selecție a auditorului financiar în vederea efectuării auditului statutar al situațiilor financiare individuale și consolidate întocmite pentru exercițiile financiare 2019 și 2020.

Procedura de selecție a auditorului financiar s-a derulat sub coordonarea și supravegherea Comitetului de Audit, în conformitate cu reglementările aplicabile. În urma evaluării ofertelor primite, Comitetul de Audit a recomandat Consiliului de Administrație două firme de audit și a exprimat o preferință justificată pentru Deloitte Audit SRL. Consiliul de Administrație a aprobat recomandarea și preferința Comitetului de Audit și înscrierea pe buletinul de vot, în vederea supunerii aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana convocată pentru data de 20 (21) iunie 2019, a auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L.

AGOA a aprobat prin Hotărârea nr. 1/20.06.2019 numirea Deloitte Audit SRL în calitate de auditor financiar, cu o durată a contractului de doi ani, și a împuternicit consiliul de administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit. (*Raport curent din 20.06.2019*)

Schimbare depozitar

În cursul anului 2019 SIF Banat-Crișana a schimbat societatea depozitar a activelor sale financiare. Astfel în data de 30.07.2019 societatea 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. Totodată Consiliul de administrație al SIF Banat Crișana a aprobat încheierea unui nou contract de depozitare cu Banca Comercială Română (BCR), instituție de credit autorizată de ASF pentru a îndeplini funcția de depozitar. (*Raport curent din 01.08.2019*)

Prin Autorizația nr. 149/01.11.2019 ASF a autorizat BCR în calitate de depozitar al activelor SIF Banat-Crișana conform Contractului de servicii de depozitare nr.4944/19.09.2019 și a Contractului pentru prestarea serviciilor de custodie nr.4945/19.09.2019. (*Raport curent din 01.11.2019*)

Mutarea sediului sucursalei București a SIF Banat-Crișana

Pentru a beneficia de condiții îmbunătățite de funcționare Consiliul de administrație al societății a hotărât, în ședința din 03.10.2019, schimbarea sediului sucursalei București a SIF Banat-Crișana de la adresa din București, sector 1, Calea Floreasca, nr 175, etaj 7, camera A1, la noua adresă din București, sector2, str. S.V. Rahmaninov, nr.46-48, etaj 3.

De asemenea, a fost aprobată actualizarea Actului constitutiv al societății cu privire la modificarea adresei sucursalei București a SIF Banat- Crișana. (*Raport curent din 04.10.2019*).

Ulterior depunerii la ASF a solicitării de autorizare a modificării acutului constitutiv, consiliul de administrație a aprobat în ședința din 20.12.2019 o nouă hotărâre prin care a aprobat înființarea sucursalei denumită SIF Banat Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov cu sediul la adresa București, sector 2, str. SV Rahmaninov. Nr. 46-48, etaj 3, și încetarea activității și desființarea sucursalei București SIF Banat Crișana cu sediul în Calea Floreasca nr.175, etaj 7, camera A1. (*Raport curent din 20.12.2019*)

În luna ianuarie 2020, ASF a autorizat modificarea Actului Constitutiv cu privire la noua adresă a sucursalei București-Rahmaninov a SIF Banat-Crișana prin Autorizația nr. 11/23.01.2020. (*Raport curent din 27.01.2020*).

Derulare Programe de răscumpărare. Stock Option Plan

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. În cursul anului 2018, nu s-au răscumpărat acțiuni proprii în cadrul Programului I.

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.

În data de 28.09.2018, SIF Banat-Crișana a informat acționarii cu privire la demararea începând cu data de 2 octombrie 2018 a programului de răscumpărare acțiuni proprii în cadrul Programului II, prin tranzacții zilnice în piață, în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 2 art. 2 din 26.04.2018 (publicată în MO partea a IV-a nr. 1893/17.05.2018). Societatea a desemnat SSIF Swiss Capital SA în vederea furnizării de servicii de intermediere.

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

În perioada 2 – 26 octombrie 2018, au fost răscumpărate prin tranzacții directe în piață un număr de 89.656 acțiuni, prețul mediu fiind de 2,4927 lei/acțiune. În data de 25.10.2018 SIF Banat-Crișana a informat acționarii că, începând cu data de 29 octombrie 2018, a fost suspendată execuția programului.

În anul 2019, pentru finalizarea celor două programe de răscumpărare de acțiuni SIF Banat-Crișana a derulat o Ofertă Publică de Cumpărare de acțiuni prin intermediul SWISS CAPITAL.

Oferta publică de cumpărare a fost aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia 1263/16.10.2019 și a vizat răscumpărarea unui număr de 18.771.068 acțiuni SIF Banat Crișana SA la un preț de 2,50 lei / acțiune. Oferta s-a desfășurat în perioada 22.10.2019-04.11.2019.

În cadrul ofertei au fost cumpărate un număr de 4.228.705 acțiuni reprezentând 0,8172% din capitalul social al SIF Banat Crișana. (*Notificare cu privire la rezultatele ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de SIF Banat Crișana din 12.11.2019*).

După finalizarea ofertei publice de cumpărare de acțiuni au fost puse în practică de către Consiliul de administrație al SIF Banat Crișana prevederile „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.

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere a SIF Banat-Crișana, întocmit conform Anexei nr. 21 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și Anexei nr. 4 la Regulamentul nr. 5/2018, actualizat cu amendamentele aprobate prin hotărârea Consiliului de administrație din data de 22.04.2019, a făcut obiectul raportului curent din data de 25.04.2019. În conformitate cu datele și informațiile din Documentul de informare actualizat, la împlinirea termenului de 17 luni de la semnarea Acordului de plată pe bază de acțiuni, toate persoanele și-au exercitat dreptul de a primi acțiunile oferite, iar la data de 10 decembrie 2019, SIF Banat-Crișana a transferat către membrii structurii de conducere un număr de 1.400.000 acțiuni SIF1, reprezentând 0,2706% din capitalul social. În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Regulamentului UE 596/2014, au fost transmise notificările prevăzute către societate și Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Legea Fondurilor de Investiții Alternative (Legea FIA)

La sfârșitul anului 2019 a fost publicată în Monitorul Oficial partea I Legea 243/2019 - privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative. Legea a intrat în vigoare la 30 de zile de la publicarea în Monitorul Oficial respectiv începând cu data de 24 ianuarie 2020. În termen de trei luni de la intrare în vigoare a legii

Autoritatea de Supraveghere Financiară va emite legislația secundară, respectiv Regulamentul de aplicare a legii 243/2019.

În acest fel se finalizează un program legislativ care va reglementa complet domeniul Fondurilor de investiții alternative:

- Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Regulamentul ASF nr.10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative ;
- Legea nr.243/2019 privind reglementare fondurilor de investiții alternative;
- Regulamentul ASF (proiect în lucru) privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

În conformitate cu art. 80 din Legea nr. 243 și cu prevederile proiectului de Regulament, se previzionează că Societățile de Investiții Financiare (SIF) se încadrează în categoria Fondurilor de Investiții Alternative autorizate ca societăți de investiții (cu o politică de investiții diversificată) destinate investitorilor de retail.

De asemenea, una din prevederile legii 243 cu impact asupra activității Societăților de Investiții Financiare (SIF) se referă la abrogarea art. 286¹ din Legea 297/2004, vechea lege a pieței de capital, articol care prevedea o limita maximă de dețineri de 5% din capitalul social.

Este prevăzut un termen de 6 luni de la intrarea în vigoare a legii pentru entitățile din categoria AOPC (în care sunt cuprinse și societățile de investiții financiare - SIF) pentru ca:

- să își adapteze documentele de constituire și funcționare și activitatea la prevederile legii;
- să solicite ASF autorizarea modificărilor necesare ale documentelor de constituire și funcționare și să depună cererile și documentația în acest sens

Evenimente ulterioare datei bilanțului

- Publicarea Raportului auditorului financiar emis în conformitate cu art. 82 din Legea nr. 24/2017
- Publicarea Rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2019
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 10 martie 2020
- Declararea stării de urgență în contextul epidemiei COVID-19

Informații suplimentare despre evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt prezentate în Raportul anual 2019 al Consiliului de administrație pentru situațiile financiare individuale ale exercițiului financiar 2019.

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

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

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 27 martie 2020.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte Director General