



SIF BANAT-CRIȘANA

PROGRAM DE ACTIVITATE 2014

Prioritățile strategice ale SIF Banat-Crișana rămân concentrate spre un proces investițional care să asigure o diversificare prudentă a activelor administrate și un nivel crescut de venituri pentru Societate. Aceste obiective pot fi atinse prin menținerea unei poziții financiare puternice, focalizare pe asigurarea unui nivel ridicat de performanță a investițiilor, asigurarea unei creșteri sustenabile și o structură organizațională eficientă.

SIF Banat-Crișana va continua procesul de optimizare a alocării resurselor și de administrare la parametri de eficiență mai ridicați, în scopul obținerii unor randamente superioare capitalului investit.

Obiective pentru 2014

Politica investițională va fi orientată spre instrumente financiare care să ofere un mix de creștere și de valoare, urmărindu-se identificarea soluțiilor de asigurare a unui flux constant de lichidități, optimizarea operațiunilor din punct de vedere financiar, administrativ și fiscal, precum și a metodelor de tranzacționare.

Ținta este de a dezvolta ariile investiționale printr-un proces disciplinat, centrat pe decizii colective și o cercetare adâncă a pieței. Scopul se poate atinge printr-un management activ care urmărește generarea unor performanțe ridicate în baza unui proces robust de screening investițional pentru a identifica oportunități investiționale performante pe termen mediu și lung.

Sunt avute în vedere proiecte investiționale în sectoare cu potențial de creștere și companii cu potențial de dezvoltare pe termen mediu, grad mare de inovare și care să ofere un raport risc / reward cât mai mic. O atenție sporită este acordată oportunităților oferite în domeniul energiei, proiectele urmărite vizând atât o diversificare sectorială a portofoliului cât și a instrumentelor investiționale / claselor de active gestionate.

Un obiectiv strategic pentru 2014 rămân investițiile în proiecte imobiliare proprii sau în parteneriat prin achiziții sau dezvoltare imobiliară - cu posibilitatea ca atunci când respectivele proiecte imobiliare vor avea venituri stabilizate să fie transferate la SIF IMOBILIARE PLC (SIFI) pentru o administrare unitară și eficientă împreună cu celelalte proprietăți imobiliare.

Rămâne o prioritate pentru 2014 constituirea unei structuri de administrare eficiente a societăților din portofoliu care activează în domeniul hotelier. Sunt în analiză două alternative de organizare a acestui proiect. O variantă este înființarea unui vehicul investițional similar SIFI, iar a doua variantă este transformarea în societate holding a unei societăți din domeniul hotelier din portofoliu actual, în care SIF Banat-Crișana are poziție de control.

Se au, de asemenea, în vedere oportunități investiționale din domeniul privat sau care pot să apară în cazul unor companii neperformante, dar care au potențial de revenire și de creștere printr-un management riguros. Acestea din urmă ar putea fi preluate fie direct, fie prin preluarea creditelor bancare neperformante - prin intermediul unor vehicule specializate care să fie deținute majoritar de SIF Banat-Crișana sau în parteneriat.

În contextul actual de deteriorare a indicatorilor de profitabilitate în sistemul bancar, Societatea acordă o atenție sporită evitării unor potențiale riscuri de portofoliu. Astfel, va fi urmărită reducerea expunerii în acest sector care, la finalul anului 2013 avea o pondere importantă în structura activelor administrate (de 54%).

Totodată, este atent urmărită valorificarea oportunităților de exit din companiile care nu întrunesc criteriile de sustenabilitate a portofoliului.

În efortul de a crește valoarea pentru acționari, conducerea SIF Banat-Crișana apreciază că un program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni ar fi benefic pentru acționarii săi. Printr-un astfel de program societatea poate absorbi un număr limitat de acțiuni din piață, reducând astfel numărul de acțiuni aflate în circulație. Programul respectiv ar avea un efect benefic atât prin creșterea VUAN, cât mai ales și prin reducerea discount-ului la care se tranzacționează acțiunile. În această direcție, Societatea este pregătită pentru demararea unui proces de răscumpărare, fie în momentul în care demersurile începute de Consiliul de Administrație în anul 2013 vor fi soluționate pozitiv, fie în momentul în care legislația și reglementările relevante vor fi adaptate la realitățile zilei în vederea înlăturării discriminărilor existente și va fi posibilă ținerea unei adunări generale extraordinare a acționarilor.

Nu în ultimul rând, vor fi avute în vedere în mod prioritar și investiții în acțiuni ale celorlalte societăți de investiții financiare, precum și investiții în alte AOPC, în funcție de evoluția pieței și de oportunitățile de a face astfel de investiții în active valoroase, având atât o bază solidă de evaluare, cât și potențial de creștere și generare de venituri.

Dragoș George BÎLTEANU
Președinte, Director General

