



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL SEMESTRIAL CONSOLIDAT

AL SIF BANAT-CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2018

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

CUPRINS

INTRODUCERE	3
1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Date generale despre SIF Banat-Crișana	4
1.2 Entitățile incluse în consolidare	5
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	7
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	10
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2018	
3.1 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	12
3.2 Situația consolidată a poziției financiare	13
4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	14
5. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	19
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2018, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – neauditare

INTRODUCERE

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate ale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana la sfârșitul semestrului I, încheiat la 30 iunie 2018, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru semestrul I 2018 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”).

În cursul trimestrului I 2018, Societatea a reanalizat criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA).

Astfel, începând cu exercițiul financiar 2018 Societatea întocmește situații financiare consolidate, în care include în consolidare filialele care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest – deținere directă și Administrare Imobiliare SA – deținere indirectă). Celelalte filiale și entități asociate sunt deconsolidate și măsurate de către Societate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. În aceste condiții, Societatea întocmește două seturi de situații financiare: situații financiare individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27.

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

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 DATE GENERALE DESPRE 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▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare▪ persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none">▪ 52.000.000 lei - capital social subscris și vărsat▪ 520.000.000 acțiuni emise▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499): <ul style="list-style-type: none">▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;▪ administrarea riscurilor;▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro Sucursala București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

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.

În primul trimestru al anului 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, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). 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.

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 iunie 2018	31 decembrie 2017
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia), din care	99,99	99,99
	- Administrare Imobiliare SA	98,90	98,90
2	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
3	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
4	(SIF Hoteluri SA Oradea)	98,99	98,99
5	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
6	(Silvana SA Cehu Silvaniei)	96,28	96,28
7	(IAMU SA Blaj)	76,69	76,69
8	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
9	(Somplast SA Bistrița)	70,75	70,75
10	(Central SA Cluj)	67,08	63,51
11	(Ario SA Bistrița) - faliment	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 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 fiind, astfel, exclusă din perimetrul consolidării.

Impactul în situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2018 ca efect al eliminării din perimetrul de consolidare al filialelor prezentate în tabelul anterior este prezentat în cadrul *Notei 3 la situațiile financiare interimare consolidate*.

Entitățile asociate

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

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2018 este de 26 (31 decembrie 2017: 27), din care:

- a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- b. 9 entități (31 decembrie 2017: 10) care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- c. 15 entități în insolvență/lichidare/faliment.

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

Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în *Nota 4 din situațiile financiare consolidate pentru anul 2017* au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile grupului în perioadele prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA SIF BANAT-CRIȘANA

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

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

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

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

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

* calculată conform reglementărilor ASF

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

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

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

PRINCIPALE REPERE ALE ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA ÎN SEMESTRUL I 2018

Administrarea portofoliului

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

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

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

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

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

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

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

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

Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

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

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

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

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

Pe tot parcursul primului semestru 2018, evaluarea activelor a fost efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Achiziții și înstrăinări de active financiare în semestrul I 2018

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

- investiții directe în sumă de 0,4 milioane lei în majorarea capitalului social la filiale (Central);
- achiziții de acțiuni cotate, în sumă de 48,3 milioane lei (Conpet);
- unități de fond, în sumă de 84,4 milioane lei (FIA Certinvest Acțiuni și FII Star Value).

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

- vânzări de acțiuni cotate pe piețele externe în sumă totală de 98,8 milioane lei, cu un profit de 63,4 milioane lei;
- vânzări de acțiuni cotate pe piețele interne în sumă totală de 4,9 milioane lei;
- vânzarea de obligațiuni de stat în lei în sumă totală de 27,3 milioane lei;
- răscumpărarea parțială de unități de fond emise de FII Optim Invest.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 30.06.2018: 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 primul semestru al anului 2018, activitatea Societății s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. 32/2012 aprobată prin Legea 10/2015, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și a reglementărilor interne.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în primul semestru din anul 2018 a fost administrarea SIF Muntenia S.A. și a FDI PLUS Invest.

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 semestrului I al anului 2018, SAI Muntenia Invest nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return 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 indirectă a SIF Banat-Crișana

Societatea s-a înființat sub denumirea „Dacia Meridian Expres” în anul 2007 având în patrimoniu active cu care SIF Banat-Crișana și-a retras aportul din diverse societati 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 și sediul social se mută la București. În același an societatea este încorporată în holdingul SIF Imobiliare Plc.

SIF Imobiliare Plc („SIFI”) deține o participație de 98,9% în capitalul social al Administrare Imobiliare SA („AISA”).

Obiectul principal de activitate al AISA îl reprezintă activitatea de consultanță pentru afaceri și management, oferind servicii de gestionare a investițiilor către toate companiile din grupul SIFI

(managementul investițiilor, consultanță cu privire la oportunități investiționale, servicii de consultanță managerială și administrative).

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

AISA deține la 30 iunie 2018, investiții financiare în acțiuni deținute la entități afiliate în valoare de 48.285 RON (provizionate 100%) și alte investiții în acțiuni valorând 400 RON. Toate aceste investiții sunt evaluate la cost.

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

PREZENTAREA PE SEGMENTE

Activitatea desfășurată de Grup este structurată pe un singur segment, cel financiar.

Activitatea financiară include activitatea a trei societăți din Grup: SIF Banat-Crișana, SAI Muntenia și Administrare Imobiliare SA. Principalii indicatori economico-financiar, respectiv total active, datorii, capitaluri proprii, profit operațional, cheltuieli de finanțare, profit înainte de impozitare și profit net prezentați în cadrul situațiilor financiare consolidate interimare, sunt atribuite activității financiare.

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2018

3.1 SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri		
Venituri din dividende	71.003.960	32.233.571
Venituri din dobânzi	1.998.476	1.751.236
Alte venituri operaționale	10.159.334	9.557.359
Câștig din investiții		
Câștig din investiții imobiliare	-	-
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	93.190	(3.502)
Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(11.685.363)	9
Profit/(pierdere) din vanzarea activelor	(553.308)	(62.672)
Cheltuieli		
Alte (cheltuieli)/reluări din ajustări pentru deprecierea altor active și provizioane	-	322.030
Cheltuieli cu comisioanele	(1.649.701)	(1.233.547)
Cheltuieli operaționale	(12.295.672)	(9.958.431)
Profit înainte de impozitare	57.070.916	32.606.053
Impozitul pe profit	(2.199.570)	(2.884.847)
Profit net al exercițiului financiar	54.871.346	29.721.206
Profitul este atribuit către:		
Societății mamă	54.872.091	29.720.925
Intereselor care nu controlează	(745)	281
Profit total aferent exercițiului financiar	54.871.346	29.721.206
Câștig din tranzacții recunoscut în rezultatul reportat conform IFRS 9	70.186.930	
Impozit aferent	(11.132.023)	
Câștig net recunoscut în rezultatul reportat	59.054.907	
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultat reportat sau în profit sau pierdere		
Rezerva de valoare justă (active financiare):		
Suma transferată în profit sau pierdere	553.308	-351.232
Suma transferată în rezultat reportat (instrumente de capitaluri proprii)	-70.186.930	
Variația valorii juste aferentă acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	52.368.711	180.327.713
Efectul impozitului pe profit aferent acestora	13.799.861	(28.796.237)
Rezerve din reevaluarea la mijloacelor fixe	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	(3.465.050)	151.180.244
Total rezultat global aferent perioadei	110.461.203	180.901.450
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,106	0,057
Diluat	0,106	0,057

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

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Numerar și echivalente de numerar	88.491.752	58.282.699
Depozite bancare	2.008.077	31.473.033
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	940.793.817	338
Creanțe comerciale	5.413.266	101.767.377
Stocuri	4.684	80.808.539
Alte active curente	169.015	1.351.238
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.374.714.665	1.642.602.587
Investiții în entități asociate	105.898.466	68.700.510
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.498.626	6.499.763
Investiții imobiliare	20.956.229	289.152.520
Imobilizări corporale	3.559.594	570.200.464
Imobilizări necorporale	36.538	10.282.641
Alte active imobilizate	10.326	526.261
Fond comercial	-	8.620.328
Investiții	-	266.055
Total active	2.548.555.055	2.870.534.353
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Datorii		
Datorii comerciale	2.102.458	133.367.836
Dividende de plată	15.494.323	15.586.380
Datorii privind impozitul pe profit amânat	157.845.233	207.270.420
Împrumuturi	95.714	129.370.582
Subvenții pentru investiții	-	38.478.444
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.467.423	2.316.355
Alte datorii	5.286	2.492.333
Total datorii	177.010.437	528.882.350
Capitaluri proprii		
Capital social statutar	52.000.000	52.000.000
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	648.330.055	648.330.055
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului	(2.608.519.657)	(2.608.519.657)
Acțiuni proprii	(4.748.190)	(4.748.190)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	(124.659)	(124.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	595.000	-
Alte rezerve	-	(21.635.428)
Profit acumulat	1.411.115.877	1.186.668.064
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	97.794	62.597.610
Rezerve legale	11.233.541	26.734.310
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	755.885.621	808.753.426
	2.371.546.618	2.255.731.222
Interese care nu controlează	3.546	85.920.781
Total capitaluri proprii	2.371.544.618	2.341.652.003
Total capitaluri proprii și datorii	2.548.555.055	2.870.534.353

4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al BVB a fost prezentat în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2017, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul ASF nr. 2/2016 a fost prezentată în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2017, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*.

Administrarea și Conducerea 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.

Consiliul de administrație

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

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20 aprilie 2017 a ales în funcția de administratori pentru un mandat de 4 ani, cu începere din data de 24.04.2017, pe domnii: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu Răzvan Străuț, Sorin Marica și Marcel Heinz Pfister. În urma votului secret exprimat de acționari în Adunarea Generală Ordinară din data de 20 aprilie 2017, numai patru candidați au întrunit un număr de voturi reprezentând cel puțin 50% plus unu din voturile exprimate, condiție cerută de Actul constitutiv al Societății și de lege pentru adoptarea hotărârilor adunării generale ordinare. Prin Avizul ASF nr. 405/13.07.2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație al societății.

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

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

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

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

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

În semestrul I 2018, Consiliul de Administrație a emis un număr de 65 de hotărâri privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți. Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 65 de hotărâri luate de către Consiliul de administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

Comitetul de audit

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

În intervalul 1 ianuarie – 8 iunie 2018, componența Comitetului de audit a fost: dl Marcel PFISTER – președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru. În ședința din data de 8 iunie 2018, Consiliului de administrație a aprobat următoarea componență a comitetului de audit: dl Marcel PFISTER – președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru, dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. Dl. Ciucioi își va exercita atribuțiile în cadrul comitetului ulterior autorizării de către ASF în calitate de administrator.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

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

În intervalul 1 ianuarie – 8 iunie 2018, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost: dl Răzvan STRĂUȚ – președinte al comitetului și dl Sorin MARICA – membru. În ședința din 8 iunie 2018, Consiliul de administrație a aprobat următoarea componență a Comitetului de Nominalizare și Remunerare: dl Sorin MARICA – președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru, dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. Domnul Ionel Marian CIUCIOI își va exercita atribuțiile în cadrul comitetului de la data autorizării de către ASF în calitate de administrator.

Conducerea executivă

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

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

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

La data de 30 iunie 2018, componența conducerii executive a SIF Banat-Crișana, este următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte, Director General; dl Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte, Director General Adjunct; dna Teodora Sferdian – Director General Adjunct; dl Laurențiu Riviș - Director. Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația nr. 146/17.05.2018, a autorizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea d-lui Radu Răzvan Străuț în calitate de Director al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administrație nr. 1 din data de 25.01.2018.

Respectarea drepturilor acționarilor

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

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

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

Consiliul de administrație aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, în conformitate cu prevederile legale și reglementările ASF incidente. Sunt puse la dispoziția acționarilor, la sediul Societății și afișate pe site-ul propriu, informațiile și materialele referitoare la adunarea generală.

SIF Banat-Crișana respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Pentru informarea acționarilor și investitorilor, Societatea a stabilit și respectă un calendar al raportărilor financiare transmis BVB și ASF, fiind totodată publicat pe site-ul Societății, www.sif1.ro.

Informațiile referitoare la activitatea Societății considerate a influența prețul acțiunilor la bursă au făcut obiectul unor rapoarte curente sau comunicate, transmise în 24 de ore pieței, fiind puse imediat la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe site-ul propriu, www.sif1.ro.

Creșterea vizibilității companiei în cadrul pieței de capital din România și către o bază mai largă de investitori instituționali internaționali a fost în continuare un obiectiv asumat în cadrul planului de activitate pentru anul 2018. S-a urmărit promovarea SIF Banat-Crișana în cadrul evenimentelor de pe piața de capital (fie individual, fie împreună cu BVB, intermediari), în scopul creșterii transparenței și de a atrage noi investitori / acționari.

Transparența în comunicare

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

Pagina de internet a Societății reprezintă o platformă utilă de comunicare cu acționarii. În secțiunea dedicată relației cu investitorii sunt găzduite informații de interes pentru acționari și sunt disponibile toate comunicatele și rapoartele referitoare la activitatea companiei, în limbile română și engleză.

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

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

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

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

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

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

În primul semestru 2018 s-a derulat un amplu program de revizuire a *Politicii de administrare a riscurilor semnificative* precum și a procedurilor de lucru privind identificarea, evaluarea, măsurarea și controlul acestora.

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

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

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

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

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

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

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

Controlul intern - conformitate

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

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

Auditul Intern

SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de audit intern care se desfășoară independent de alte funcții și activități, fiind subordonată Consiliului de administrație. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza programului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele societății, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație. Activitatea de audit intern a SIF Banat-Crișana este externalizată către firma New Audit SRL din Arad.

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

În cursul primului semestru 2018, rapoartele de audit - conținând scopul misiunii, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile auditorului intern - au fost prezentate Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al Societății. Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

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

La nivelul entităților consolidate

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

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

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

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

5. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

August 2018

- SIF Banat-Crișana a publicat Raportul pentru semestrul I 2018, întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, ale Regulamentelor CNVM/ASF nr. 15/2004 și nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015, însoțit de situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2018 – neauditate

Septembrie 2018

- Prin Autorizația nr. 236/19.09.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana ca urmare a diminuării capitalului social al societății de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/26.04.2018.

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2018, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – **neauditate**

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 28 septembrie 2018.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte Director General