



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL SEMESTRIAL AL

SIF BANAT-CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2019

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

CUPRINS

| | |
|---|----|
| INFORMAȚII GENERALE | 3 |
| PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE | 4 |
| 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA | 5 |
| Analiza portofoliului administrat | 5 |
| Evoluția valorii activului net | 5 |
| Structura portofoliului | 7 |
| Administrarea portofoliului de acțiuni | 7 |
| Achiziții și înstrăinări de active financiare | 15 |
| 2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA | 17 |
| 3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ | 20 |
| 4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 IUNIE 2019 | 28 |
| 5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE | 33 |
| 6. ANEXE | |
| Anexa 1 Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2019 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate | |
| Anexa 2 Situația activului net la 30 iunie 2019, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16) | |
| Anexa 3 Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2019, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 17) | |
| Anexa 4 Declarația persoanelor responsabile | |

INFORMAȚII GENERALE

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

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

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

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

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

* calculată conform reglementărilor ASF

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

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

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

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA

Analiza portofoliului administrat

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

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

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

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

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

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

Executarea diferitelor strategii de ieșire este adaptată și corelată cu o serie de factori interni și externi, cum ar fi: perspectivele economice generale, evoluția bull sau bear a 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.

Evoluția valorii activului net

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

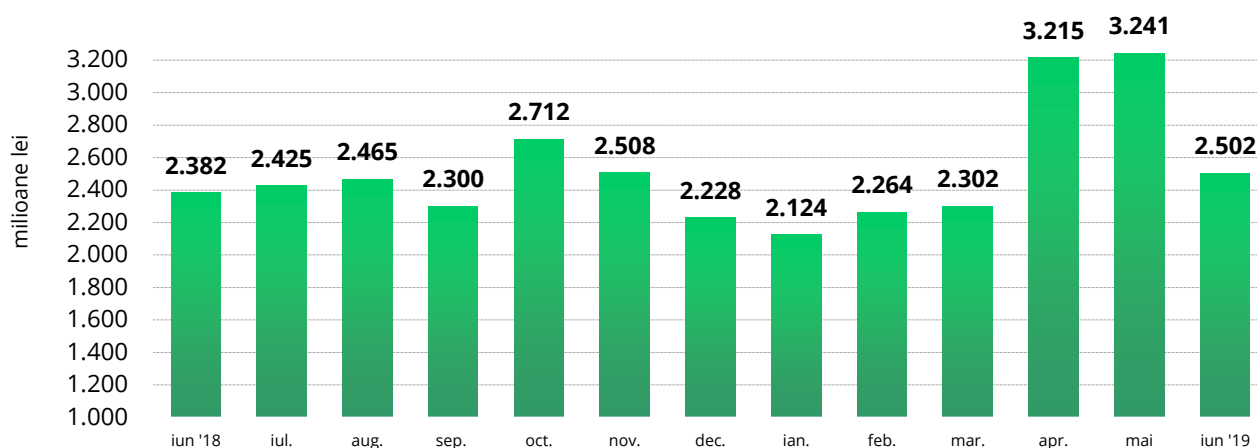
Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către BRD Groupe Société Générale. Evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 și Regulamentului ASF nr. 10/2015.

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

Situația activelor și datoriiilor SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2019, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

iunie 2018 - iunie 2019

**Metodologia de calcul a valorii activului net**

În cursul semestrului 1 2019, calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), ale Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 2/2018.

Potrivit acestor reglementări:

- Acțiunile și valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012 admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, sunt evaluate: (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată; sau (ii) la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate.
- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al SIF Banat-Crișana exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului / primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

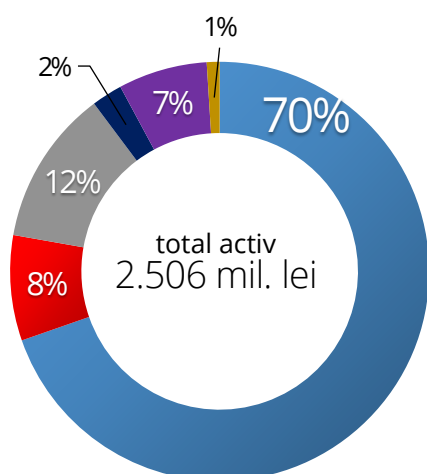
Metodele de evaluare utilizate de Societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul sunt prezentate pe pagina de internet, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Investiții > Activul net > Metode de evaluare a activelor*. Modificări în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității de Supraveghere Financiară, conform reglementărilor în vigoare.

Structura portofoliului

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății. 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 30 IUNIE 2018

categorii de active (pondera în total activ)



- acțiuni listate: 70%
valoare dețineri **1.745,61 mil. lei** (dec. 2018: 1.616,93 mil. lei)
- acțiuni nelistate: 8%
valoare dețineri **203,58 mil. lei** (dec. 2018: 207,36 mil. lei)
- titluri de participare AOPC nelistate: 12%
valoare dețineri **300,50 mil. lei** (dec. 2018: 295,68 mil. lei)
- obligațiuni corporative: 2%
valoare dețineri **59,49 mil. lei** (dec. 2018: 48,66 mil. lei)
- depozite bancare și disponibil: 7%
valoare dețineri **172,17 mil. lei** (dec. 2018: 35,27 mil. lei)
- creanțe și alte active: 1%
valoare dețineri **24,76 mil. lei** (dec. 2018: 25,84 mil. lei)

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

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

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

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 iunie 2019, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

Administrarea portofoliului de acțiuni

La finalul semestrului 1 2019, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii, cu o valoare însumată de 553,63 milioane lei, reprezentând 28,40% din VAN.

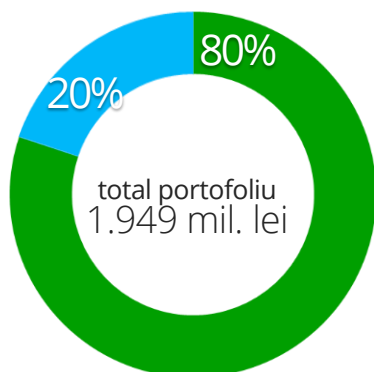
Companiile în care SIF Banat-Crișana deține pachete majoritare și controlul sunt clasificate ca filiale conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

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

În cursul primului semestru 2019, 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 SA și Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, 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.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

expunere geografică



■ România: 80%

1.561,97 mil. lei (31 dec. 2018: 1.383,59 mil. lei) valoarea deținerilor în 123 de emitenți (31 dec. 2018: 128)

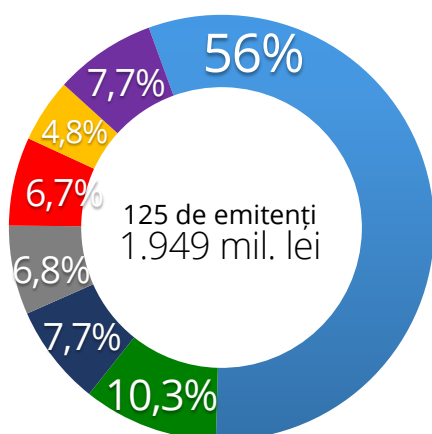
■ extern: 20%

387,22 mil. lei (31 dec. 2018: 440,76 mil. lei) valoarea deținerilor în 2 emitenți (31 dec. 2018: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare



■ financiar-bancar: 56%

dețineri în **14** emitenți în valoare totală de **1.091,09 mil. lei** (31 dec. 2018: 1.036,42 mil. lei)

■ comerț-imobiliare: 10,3%

dețineri în **13** de emitenți în valoare totală de **200,27 mil. lei** (31 dec. 2018: 241,22 mil. lei)

■ energie-utilități: 7,7%

dețineri în **11** emitenți în valoare totală **149,63 mil. lei** (31 dec. 2018: 128,47 mil. lei)

■ celuloză și hârtie: 6,8%

dețineri în **5** emitenți în valoare totală **132 mil. lei** (31 dec. 2018: 150,41 mil. lei)

■ farmaceutice: 6,7%

dețineri în **2** emitenți în valoare totală **131,28 mil. lei** (31 dec. 2018: 81,27 mil. lei)

■ turism și alimentație publică: 4,8%

dețineri în **4** emitenți în valoare totală de **94,37 mil. lei** (31 dec. 2018: 72,44 mil. lei)

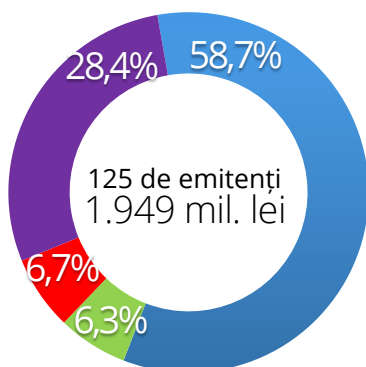
■ alte industrii: 7,7%

dețineri în **76** de emitenți în valoare totală **150,54 mil. lei** (31 dec. 2018: 114,14 mil. lei)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri **până la 5%** în **44** de emitenți
valoare totală **1.143,25 mil. lei** (31 dec. 2018: 1.079,88 mil. lei)

■ 5-33%

dețineri **între 5 - 33%** în **65** emitenți
valoare totală **122,40 mil. lei** (31 dec. 2018: 213,99 mil. lei)

■ 33-50%

dețineri **între 33-50%** în **3** emitenți
valoare totală **129,91 mil. lei** (31 dec. 2018: 5,54 mil. lei)

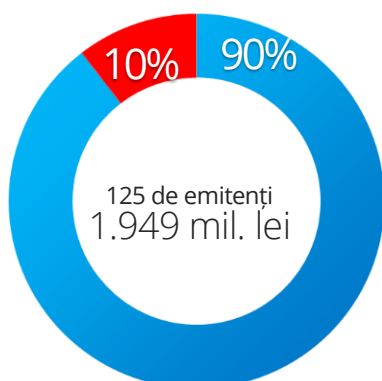
■ peste 50%

dețineri **majoritare, peste 50%**, în **13** emitenți
valoare totală **553,63 mil. lei** (31 dec. 2018: 524,96 mil. lei)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate



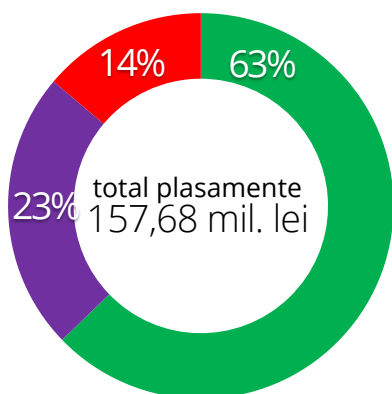
■ societăți listate: 90%

1.745,61 mil. lei (31 dec. 2018: 1.616,96 mil. lei) valoarea deținerilor în 46 de emitenți (31 dec. 2018: 47)

■ societăți nelistate: 10%

203,58 mil. lei (31 dec. 2018: 207,39 mil. lei) valoarea deținerilor în 79 emitenți (31 dec. 2018: 83)

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

PORTOFOLIUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX

■ depozite bancare în lei

99 mil. lei (31 dec. 2018: 21,50 mil. lei)

■ obligațiuni corporative în lei

36,87 mil. lei (31 dec. 2018: 36,87 mil. lei)

■ obligațiuni corporative în EUR

echivalent lei **21,81 mil. lei** (31 dec. 2018: 11,22 mil. lei)

valori calculate la 30.06.2019, sumele nu conțin dobânzile de încasat; procentele din grafic reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de instrumente financiare cu venit fix

Prezentarea celor mai mari participații din portofoliu

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2019

| Emitent | Domeniu de activitate | Valoare* 30 iunie 2019 [lei] | % din VAN |
|---------------------------------|---|---------------------------------|---------------|
| 1 Banca Transilvania | financiar - bancar | 520.985.251 | 20,82% |
| 2 Erste Group Bank AG | financiar - bancar | 223.330.044 | 8,93% |
| 3 BRD - Groupe Société Générale | financiar - bancar | 172.099.882 | 6,88% |
| 4 SIF Imobiliare Plc | servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar | 163.889.591 | 6,55% |
| 5 Vrancart | ind. celulozei  i h rtiei | 127.004.233 | 5,08% |
| 6 Biofarm | ind. farmaceutică | 124.199.129 | 4,96% |
| 7 SIF Moldova | alte intermediari financiare | 67.111.151 | 2,68% |
| 8 SNGN Romgaz | energie - utilit ti | 50.607.677 | 2,02% |
| 9 SAI Muntenia Invest | alte intermediari financiare | 48.758.246 | 1,95% |
| 10 CONPET | energie - utilit ti | 44.906.652 | 1,79% |
| TOTAL | | 1.542.891.857 | 61,66% |

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

1. BANCA TRANSILVANIA

| Rezultate la nivel de bancă (RONm) | T1 2019 | T1 2018 |   |
|---|---------|---------|--------|
| Venituri nete din dobânzi | 749,4 | 543,3 | 37,9% |
| Venituri nete din comisioane | 186,7 | 163,2 | 14,4% |
| Alte venituri operaționale | 52,7 | 93,7 | -43,8% |
| Venituri bancare nete | 988,8 | 800,2 | 23,6% |
| Cheltuieli operaționale | 490,1 | 386,0 | 27,0% |
| CoR | +106,1 | +50,9 | |
| Rezultat net (a.m.) | 507,5 | 389,0 | +30,5% |
| ROE | 24,8 % | | |
| Credite/Depozite | 59,1 % | | |
| Marja netă de dobândă | 3,87 % | | |
| Cost/Venit | 49,6 % | | |
| NPL (EBA) (rata creditelor neperformante) | 4,9 % | | |

SIF Banat-Crișana deține, la 30 iunie 2019, 4,52% din capitalul social al Băncii Transilvania.

Profit net la nivel de grup T1 2019 de RON 507,5m (+30,5% YoY) necomparabil YoY ca urmare a finalizării fuziunii cu BancPost în 2018, în contextul unei contribu ii pozitive a costului riscului de RON 106,1m  i nerecunoașterea costului cu taxa pe activele bancare conform OUG 19/2019, taxă ce se va recunoaște în situațiile financiare la 31.12.2019  i care este estimată de către conducere a fi în valoare totală de RON 136m.

Activele totale ale grupului au ajuns la RON 75,9bn la Martie 2019, în creștere cu 2,35% QoQ.

Rata expunerilor neperformante, conform indicatorului EBA, este de 4,9%,  nregistr ndu-se un nivel de acoperire cu provizioane de 94% (ș  de 134% lu nd în calcul ș  garan iile).

Nivelul CAR se menține la un confortabil 18,67% fără rezultatul pe T1 2019 (peste nivelul minim de 14% indicat în politica de dividend), respectiv 19,67% incluz nd ș  profitul trimestrial.

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

2. ERSTE GROUP BANK AG

| Rezultate la nivel de grup (EURm) | T1 2019 | T1 2018 | Δ |
|--|----------------|----------------|----------|
| Venituri nete din dobânzi | 1.160,9 | 1.082,6 | 7,2% |
| Venituri nete din comisioane | 487,7 | 478,6 | 1,9% |
| Venituri nete din tranzacții | 153,3 | 11,3 | 1257% |
| Rezultat operațional | 656,0 | 590,2 | 11,1% |
| Venituri operaționale | 1.771,7 | 1.655,1 | 7,0% |
| Cheltuieli operaționale | -1.115,6 | -1.065,0 | 4,8% |
| CoR | 35,8 | 54,4 | |
| Rezultat net (a.m.) | 377,0 | 336,1 | +12,2% |
| CET1 | 13,2 % | | |
| ROE | 11,1 % | | |
| Credite/Depozite | 91,4 % | | |
| Marja netă de dobândă | 2,18 % | | |
| Cost/Venit | 60,0 % | | |
| NPL (rata creditelor neperformante) | 3,0 % | | |

SIF Banat-Crișana deține 0,34% din capitalul social al Erste Group Bank la 30 iunie 2019.

Erste Group a înregistrat în T1 2019 un rezultat net de EUR 377m, +12.2% YoY. La nivel operațional, veniturile nete din dobânzi au crescut YoY cu 7,2% până la nivelul de EUR 1.160,9m, iar veniturile din taxe și comisioane cu 1,9% până la 487,7m.

Cheltuielile generale și administrative au crescut cu 4,8%, având o dinamică inferioară veniturilor.

Nivelul NPL a scăzut în continuare, de la 3,2% în 2018 la 3%, gradul de acoperire fiind de 74,2% (vs. 73% YoY).

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

3. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

| Rezultate la nivel de grup (RONm) | T1 2019 | T1 2018 | Δ |
|--|----------------|----------------|----------|
| Venituri nete din dobânzi | 513,5 | 465,5 | 10,3% |
| Venituri nete din comisioane | 184,4 | 184,1 | 0,2% |
| Venituri nete din tranzacții | 76,4 | 67,5 | 13,1% |
| Venituri bancare nete | 784,3 | 724,2 | 8,3% |
| Cheltuieli operaționale | 442,1 | 385,0 | 14,9% |
| CoR | +25,9 | +152,8 | |
| Rezultat net (a.m.) | 297,7 | 411,3 | -27,6% |
| ROE | 15,4 % | | |
| Credite/Depozite | 65,4 % | | |
| Cost/Venit | 56,6 % | | |
| NPL (rata creditelor neperformante) | 4,0 % | | |

SIF Banat-Crișana deține la 30 Iunie 2019, 1,95% din capitalul social al BRD-Groupe Société Générale.

Grupul BRD a raportat un profit net trimestrial de RON 298m în scădere YoY cu 27,6% datorită unui impact pozitiv mult mai mic al costului riscului, respectiv Ron 26m vs. Ron 153m in 1Q18.

Costurilor operaționale au crescut într-un ritm mai mare decât cel al veniturilor (14,9% vs 8,3%), iar costurile cu contribuțiile la fondurile de garantare și de rezoluție s-au dublat în 2019 vs 2018 (Ron 72m vs Ron 35m). Cheltuielile cu personalul au crescut cu 8,6%, iar pe parte de venituri, doar cele nete din dobânzi au crescut cu 10,3% în timp ce veniturile din speze și comisioane au rămas la același nivel.

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

4. SIF IMOBILIARE PLC

| | 2015* | 2016* | 2017* | 2018* |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Venituri [mil. euro] | 12,35 | 10,38 | 7,85 | 7,52 |
| Profit brut [mil. euro] | 8,61 | 4,47 | 4,59 | 10,03 |
| Profit net [mil. euro] | 6,37 | 4,35 | 4,28 | 9,49 |

* situații financiare consolidate publicate

SIF Imobiliare Plc este o societate importantă în portofoliul SIF Banat-Crișana, pachetul de 99,99% din capitalul său social însemnând o pondere 7,23% din valoarea activului net al SIF Banat-Crișana. Societatea SIF Imobiliare Plc este listată la Bursa de Valori București din 23 decembrie 2013, titlurile tranzacționându-se pe segmentul AeRo, sub simbolul SIFI (ISIN: CY0104062217). Auditorul independent al SIF Imobiliare Plc este Evoserve Auditors Limited din Cipru.

Holdingsul SIF Imobiliare Plc, înregistrat în Cipru, a fost înființat în luna august 2013 ca vehicul investițional prin încorporarea a 18 companii din portofoliul SIF Banat-Crișana cu activități din domeniul imobiliar, în scopul asigurării unui management unitar, creșterea ratelor de rentabilitate ale companiilor din portofoliu și valorificarea oportunităților ivite pe piața de profil.

Holdingsul SIF Imobiliare Plc și-a optimizat activitatea prin reorganizarea managementului și activităților societăților deținute în portofoliu. Astfel s-a implementat la nivelul companiilor un sistem de planificare a resurselor – ERP Atlantis, a integrării întregului ansamblu de informații la nivel de subsidiare într-o platformă unică, în vederea asigurării transparenței datelor în cadrul grupului și facilitării luării deciziilor pentru îmbunătățirea randamentului și eficienței afacerii.

S-a continuat analiza oportunităților de business, cu scopul îmbunătățirii performanței Portofoliului global al SIFI, precum și raționalizarea și revizuirea proceselor operaționale la nivelul afiliaților, cu scopul creșterii eficienței lor, precum și al realizării unui salt cantitativ privind măsurile de performanță, cum ar fi randamentul investițiilor, reducerea costurilor și îmbunătățirea calității serviciilor.

În anul 2016, SIF Imobiliare Plc și-a majorat capitalul social cu 2,99 milioane euro prin aportul în numerar al acționarilor pentru dezvoltarea activității cu investiții în domeniul agricol. Tot în acest an, SIF Imobiliare Plc a participat la constituirea unei noi societăți comerciale care a intrat în portofoliul său: SIFI Properties (99,9%) având ca obiect de activitate dezvoltare (promovare) imobiliară (cod CAEN 4110). În același an, s-a continuat procesul de restructurare a portofoliului, prin demararea a două proiecte de fuziune, respectiv SIFI B One (absorbantă) care va fuziona cu SIFI CS Retail SA, Urban SA și Agrorent SA ca societăți absorbite și cel de-al doilea proiect de fuziune Cora SA (absorbantă) cu Central SA (absorbită).

În 2017, s-au finalizat cele două proiecte de fuziune menționate mai sus. În 2018, s-a continuat analiza oportunităților de business, cu scopul îmbunătățirii performanței Portofoliului global al SIF Imobiliare Plc, precum și raționalizarea și revizuirea proceselor operaționale la nivelul afiliaților, cu scopul creșterii eficienței lor, precum și al realizării unui salt cantitativ privind măsurile de performanță, cum ar fi randamentul investițiilor, reducerea costurilor și îmbunătățirea calității serviciilor.

În luna februarie 2019, SIFI Plc a raportat în piață vânzarea participației deținute la SIFI TM Agro și a creanțelor deținute împotriva acesteia, tranzacția fiind finalizată și valoarea contractului încasată integral la finalul lunii aprilie 2019. SIF Imobiliare Plc a investit în SIFI TM Agro un aport la capitalul social în valoare de 45.000 lei (echivalent a 10.854 euro la data aportului) și a acordat împrumuturi, totalizând cu dobânzile aferente în sold la data tranzacției, suma de 9.603.026 euro și a încasat din tranzacție 15.603.026 euro, rezultând un câștig de 5.989.146 euro, respectiv de 62,30%.

5. VRANCART

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 T1 |
|---|-------|-------|-------|---------|
| Cifră de afaceri [mil. lei] | 232,3 | 325,0 | 355,4 | 90,0 |
| Profit din exploatare [mil. lei] | 24,2 | 30,1 | 23,5 | 7,2 |
| Profit net [mil. lei] | 20,5 | 25,4 | 16,8 | 5,3 |
| Dividende [mil. lei] | 14,0 | 11,3 | 9,8 | - |

situații consolidate; sursa: Raport companie comunicat BVB

SIF Banat-Crișana deține, la 30 iunie 2019, 75,06% din capitalul social al Vrancart S.A. Adjud. Din grupul Vrancart mai face parte Rom Paper Brașov (100%).

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

Pentru T1 2019, conform Raportului societății, cifra de afaceri a avansat cu +2%. În aceste condiții, profitul operațional al perioadei a fost de 7,2 mil. lei, în creștere cu 54% față de cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent. Profitul net aferent trimestrului I 2019 a fost de 5,3 mil. lei, în creștere cu 5% față de nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului 2018.

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

6. BIOFARM

| | 2016 | 2017 | 2018 | T1 2019* |
|---|-------|-------|-------|----------|
| Cifră de afaceri [mil. lei] | 152,1 | 170,2 | 184,2 | 48,6 |
| Profit din exploatare [mil. lei] | 35,0 | 43,0 | 46,2 | 20,4 |
| Profit net [mil. lei] | 29,5 | 36,0 | 38,4 | 16,2 |
| Dividende [mil. lei] | 16,7 | 18,7 | 9,8 | - |

* sursa: Raport companie comunicat BVB

În cursul semestrului I 2019, SIF Banat-Crișana a achiziționat un număr de 133.270.532 de acțiuni, deținerea în capitalul social al Biofarm SA fiind de 36,75% la 30 iunie 2019.

Cu o tradiție de peste 97 de ani în industria farmaceutică românească, BIOFARM are un portofoliu de peste 200 de produse care acoperă 61 de arii terapeutice, pe 10 dintre acestea fiind lider.

Pentru T1 2019, cifra de afaceri a crescut cu +12,0% iar profitul net cu +36,5%.

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

7. SIF MOLDOVA

| | 2016 | 2017 | 2018 | T1 2019* |
|------------------------------|-------|-------|------|----------|
| Profit net [mil. lei] | 123,3 | 164,7 | 50,1 | 1,7 |
| Dividende [mil. lei] | 45,6 | 49,8 | 30,2 | - |

* sursa: Raport companie comunicat BVB

SIF Banat-Crișana deține, la 30 iunie 2019, 4,99% din capitalul social al SIF Moldova.

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

Societatea a derulat, în perioada 18.06-01.07.2019 o ofertă publică de cumpărare a 12.700.000 acțiuni proprii la un preț de 1,85 lei/acțiune, în scopul reducerii capitalului social.

SIF Moldova, simbol bursier SIF2, este listată la BVB din 1 noiembrie 1999, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium și este inclusă în indicii locali BET-XT-TR, BET-BK, BET-XT, BET-FI.

8. SNGN ROMGAZ S.A.

| | 2016 | 2017 | 2018 | T1 2019* |
|---|---------|---------|---------|----------|
| Cifră de afaceri [mil. lei] | 3.411,9 | 4.585,2 | 5.004,2 | 1.713,1 |
| Profit din exploatare [mil. lei] | 1.258,7 | 2.115,9 | 1.531,9 | 630,8 |
| Profit net [mil. lei] | 1.024,6 | 1.802,2 | 1.366,2 | 541,9 |
| Dividende [mil. lei] | 2.220,3 | 2.640,1 | 1.607,2 | |

* situații trimestrul I 2019; sursa: Comunicat BVB

La 30 iunie 2019, SIF Banat-Crișana deține 0,41% din capitalul social al SNGN ROMGAZ.

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

Conducerea companiei, prin îmbunătățirea structurii vânzărilor pe cele două segmente de piață, și a unui management strict al portofoliului de zăcăminte și de gaze naturale, a reușit să obțină o creștere a rentabilității activității operaționale în ultimii ani.

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

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

9. SAI MUNTENIA INVEST

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|------|------|------|
| Venituri operaționale [mil. lei] | 17,8 | 18,7 | 17,4 |
| Profit din exploatare [mil. lei] | 8,6 | 9,0 | 7,5 |
| Profit net [mil. lei] | 7,5 | 7,7 | 6,7 |

Societatea a fost înființată în anul 1997 iar SIF Banat-Crișana SA deține, la 31.12.2018, 99,98% din capitalul social.

SAI Muntenia Invest SA este o societate de administrare a fondurilor de investiții, având sub administrare Societatea de Investiții Financiare Muntenia și FDI Plus Invest.

10. CONPET

| | 2016 | 2017 | 2018 | T1 2019* |
|---|-------|-------|-------|----------|
| Cifră de afaceri [mil. lei] | 381,6 | 376,7 | 385,1 | 98,8 |
| Profit din exploatare [mil. lei] | 80,3 | 83,1 | 66,2 | 15,4 |
| Profit net [mil. lei] | 71,5 | 74,4 | 60,7 | 14,4 |
| Dividende [mil. lei] | 228,6 | 69,6 | 64,7 | - |

* situații trimestrul I 2019; sursa: Comunicat BVB

La 30 iunie 2019, SIF Banat-Crișana deține 6,5% din capitalul social al CONPET S.A.

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

Veniturile din exploatare realizate de companie s-au majorat în T1 2019 față de perioada similară a anului precedent în timp ce cheltuielile operaționale au urmat un trend similar. Pe de o parte creșterea cheltuielilor cu personalul, pe de altă parte scumpirea energiei și majorarea prețurilor gazelor au fost factorii determinanți care au impactat rezultatele recente ale companiei. Rezultatul net aferent primelor 3 luni din 2019 depășește ușor valorile bugetate cât și rezultatele obținute în perioada similară a anului precedent. Compania are o structură patrimonială stabilă, solidă.

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

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

Achiziții și înstrăinări de active financiare

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

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

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

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

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

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

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

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

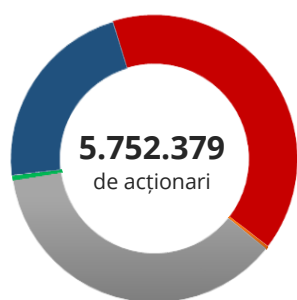
De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

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

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

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2019



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

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

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

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

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

EVOLUȚIA VOLUMULUI DIVIDENDELOR DISTRIBUITE

| | 2016* | 2017* | 2018* |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Profit net (milioane lei) | 81,36 | 69,55 | 77,19 |
| Număr de acțiuni | 548.849.268 | 520.000.000 | 517.460.724 |
| Dividende brute de plată* (milioane lei) | - | - | - |
| Dividende nete de plată (milioane lei) | - | - | - |
| Dividend brut per acțiune (lei) | - | - | - |
| Rata de distribuire a dividendelor | - | - | - |

*2016, 2017 și 2018 fără distribuire de dividend, conform hotărârii AGA din 20 aprilie 2017, 26 aprilie 2018, respectiv 22 aprilie 2019

Acțiunile SIF1 la BVB

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

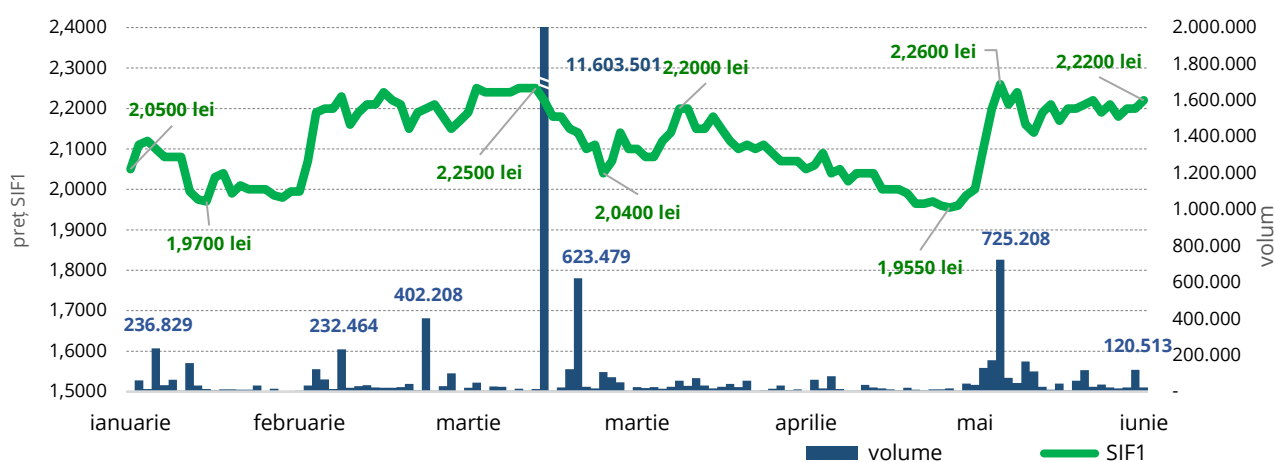
Pe piața „DEAL” au fost derulate 3 tranzacții, în total fiind transferate 6.884.294 acțiuni, în valoare totală de 14,09 milioane lei.

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

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

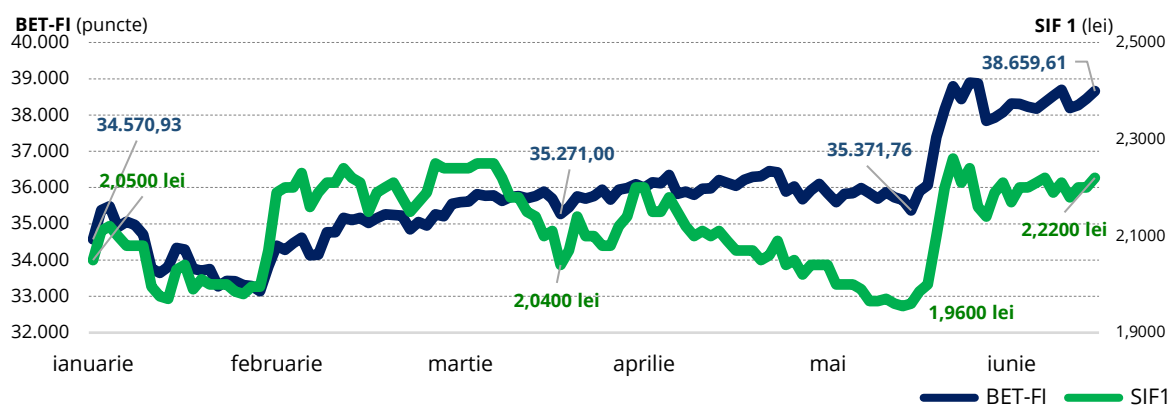
La 28 iunie 2019 (ultima zi de tranzacționare din S1 2019), capitalizarea bursieră a titlului SIF1, calculată la prețul de închidere, a fost de 1.148,76 milioane lei (1.148,56 milioane lei calculată pentru acțiunile aflate în circulație).

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN SEMESTRUL I 2019



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

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



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

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

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al BVB a fost prezentat în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2018, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*.

Prin Regulamentul nr. 2/2016 Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 2/2016 a fost prezentată în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2018, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*.

Administrarea și Conducerea Societății

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

Consiliul de administrație

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

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

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

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

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

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

În perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2019, 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.

Activitatea Consiliului de administrație în semestrul I 2019

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

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

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

Din cele 77 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată: 40 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire și 37 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate.

Comitetul de audit

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

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

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

Membrii Comitetului de audit au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

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

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

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

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

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

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

În cursul semestrului I 2019, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a prezentat Consiliului de administrație rapoarte în baza cărora: a recomandat Consiliului de administrație modificarea Planului de plata pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) și a modelului de Acord de plată pe bază de acțiuni, astfel încât exercitarea dreptului de a primi acțiuni cu titlu gratuit să se poată face după împlinirea unui termen de 15 luni de la semnarea Acordului de plată pe baza de acțiuni încheiat între Societate și Beneficiar, dar nu mai mult de 17 luni de la data semnării acordului; a recomandat Consiliului de administrație să propună adunării generale ordinare a acționarilor SIF Banat-Crișana, convocată pentru 22/23 aprilie 2019: (a) aprobarea menținerii remunerației convenite membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar în curs la cuantumul de 10.000 lei net pe lună, aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 26 aprilie 2016 și (2) aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor la 0,42% din activul net mediu anual; a constatat că membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții-cheie și ofițerul de conformitate posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanză prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2009 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă.

Conducerea executivă

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

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

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

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

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

Administrarea riscurilor

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

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

Funcția permanentă de administrare a riscurilor deține un rol principal în definirea politicii privind riscurile, în monitorizarea și măsurarea riscurilor, asigurând conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al Societății asumat de către Consiliul de Administrație. Persoana responsabilă cu administrarea are acces la toate informațiile relevante și furnizează conducerii superioare date actualizate pe baza cărora să poată lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Doamna Adina Eleonora Hodăjeu deține calitatea de Persoană responsabilă cu administrarea riscului din data de 9 martie 2018, nr. registru ASF: PFR13.2FARA/020053.

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

Profilul de risc și limitele de risc

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

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

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

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

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

Declarația privind apetitul la risc este o articulare formală a dorinței Societății de a accepta riscul. Apetitul de risc al firmei este conectat în mod clar la strategia generală de afaceri și la planul de activitate.

Având în vedere nivelul de risc provenind din portofoliul existent al Societății (în special ca urmare a materializării riscului investițional), obiectivele strategice generale definite printr-o politică investițională diversificată și activă la nivel de portofoliu administrat, condițiile de piață (mediul economic turbulent) precum și rezultatul testului de stres realizat în anul 2018 se poate cuantifica evoluția activelor totale administrate de SIF Banat-Crișana la nivelul **indicatorului de volatilitate**.

Volatilitatea Activului Total înglobează creșterile și scăderile de valoare înregistrate anterior de activele administrate, indicatorul descrie relația dintre potențialul de creștere a valorii activului și riscul de scădere cu aceeași valoare, sub influența fluctuațiilor înregistrate de prețurile tuturor instrumentelor financiare din portofoliu și a fluctuațiilor cursurilor de schimb.

Societatea utilizează indicatorul de volatilitate anualizată ca indicator de avertizare destinat să notifice apariția unor riscuri și să conducă la evaluări suplimentare ale acestora.

Pentru acest indicator de risc sunt utilizate următoarele plaje de valori corespunzătoare nivelelor de toleranță scăzută, medie și ridicată respectiv limita de toleranță până la care SIF Banat-Crișana este dispusă să accepte riscul:

| Denumire indicator de risc | Limite de toleranță | | | Toleranța la risc | Apetit la risc |
|--------------------------------|---------------------|-----------|----------|----------------------|-------------------|
| | Scăzută | Medie | Ridicată | | |
| Volatilitate anualizată | <10% | 10% - 20% | >20% | Max. 20% | mediu |

Limitele de toleranță la care se raportează indicatorul de avertizare au următoarele semnificații:

- **Scăzută** – Fluctuații mici ale valorii activelor în condiții normale de piață, investiții noi puțin volatile și practici de gestionare a riscurilor dezvoltate (diversificare optimă a portofoliului). Societatea poate înregistra scăderi reduse ale valorii activelor.
- **Medie** – Fluctuații ale valorii activelor în condiții normale de piață, investiții volatile și practici de gestionare a riscurilor satisfăcătoare prin diversificarea portofoliului. Societatea poate înregistra scăderi moderate ale valorii activelor.
- **Ridicată** – Fluctuații mari ale valorii activelor, investiții foarte volatile și practici de management al riscurilor neadecvate. Societatea poate înregistra scăderi mari ale valorii activelor.

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

Consiliului de Administrație a aprobat încadrarea riscului global al Societății la nivel MEDIU în anul 2019, corespunzător unui apetit la risc de nivel mediu.

Acest obiectiv are în vedere faptul că, în condiții de dificultăți economice, Societatea va accepta în mod obiectiv un nivel de risc mai ridicat provenind din expunerile existente ale portofoliului Societății, dar va lua toate măsurile necesare pentru reducerea apetitului la risc pentru expunerile noi (viitoare).

În semestrul I al anului 2019 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului global de risc.

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

Riscul privind depășirea limitelor legale de deținere prudentiale

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

În semestrul I al anului 2019, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere precizate prin Regulamentul ASF/CNVM nr. 15/2004.

Efectul de levier

Efect de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentelor) și valoarea activului net.

Indicatorul de levier la 28 iunie 2019, prin metoda brută este 96,14% (prin excluderea numerarului și a echivalentelor de numerar conform cerințelor reglementărilor AFIA) și prin metoda angajamentelor este de 100%.

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

În semestrul I al anului 2019 nu s-au desfășurat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip *total return swap*, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2365/2015.

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor și a legislației AFIA (Legea 74/2015, Regulamentul UE 231/2013) simulările de criză periodice în situații normale și excepționale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată Autorității de Supraveghere Financiară. Simulările de criză în situații excepționale se efectuează ori de câte ori situația o impune.

În anul 2019 compartimentul Managementul Riscului va realiza o simulare de criză pentru situații excepționale în a doua jumătate a anului, conform Planului anual privind activitatea de administrare a riscurilor, cu aprobarea prealabilă a metodologiei de către Consiliul de administrație și cu respectarea procedurilor de lucru aprobate.

Conformitate

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

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

Pe parcursul S1 2019 activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2019 aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, ale reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne.

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

În cadrul activității de control/verificare a conformității, în cursul S1 2019, a fost verificat:

- modul în care se respectă prevederile legale și procedurile de lucru cu privire la *protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal*;
- modul în care se respectă legislația specifică pieței de capital și procedurile de lucru în activitățile de întocmire, transmitere și publicare a rapoartelor obligatorii, de întocmire și transmitere a listei persoanelor cu acces la informații privilegiate, de solicitare a avizelor ASF;

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.

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. În cursul primului semestru al anului 2019 nu au fost înregistrate petiții.

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

Până la data întocmirii raportului semestrial Autoritatea de Supraveghere Financiară nu a transmis concluziile controlului și procesul verbal de control.

Audit Intern

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

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

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

- respectarea procedurilor de lucru aferente activităților cu caracter administrativ;
- organizarea ședințelor Consiliului de Administrație și gradul de îndeplinire al hotărârilor emise;
- administrarea portofoliului de instrumente financiare ale pieței monetare și a investițiilor în obligațiuni municipale și corporatiste, fundamentarea deciziilor de investire/dezinvestire în aceste instrumente și respectarea limitelor de competență aprobate;
- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru aprobate;
- respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați.

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

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

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de SIF Banat-Crișana în cursul primului semestru al anului 2019, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Respectarea drepturilor acționarilor

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

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

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc această limită, în conformitate cu prevederile art. 286¹ alin. (2) din Legea nr. 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004.

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

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

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

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

În cursul semestrului I 2019, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 22 (23) aprilie 2019 și AGOA și AGEA pentru data de 20 (21) iunie 2019.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 22 aprilie 2019

Ordinea de zi a fost publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a nr.1227/19.03.2019, cotidianul național Bursa nr.51(6346)/19.03.2019, cotidianul local Jurnal Arădean nr. 8282/19.03.2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul Bursei de Valori București.

Cu cvorumul și cu majoritatea necesare, prevăzute de lege și de Actul Constitutiv, consemnate în procesul verbal încheiat cu ocazia lucrărilor, adunarea generală ordinară a hotărât: aprobarea situațiilor financiare individuale aferente exercițiului financiar 2018, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație, de președinte și de auditorul financiar; aprobarea repartizării întregului profit net al exercițiului financiar 2018, în sumă de 77.186.227 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii de finanțare, în vederea susținerii unui program de răscumpărare de acțiuni; aprobarea situațiilor financiare consolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2018; aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și Programului de activitate pentru anul 2019; aprobarea, pentru exercițiul financiar 2019, menținerea remunerației lunare convenită membrilor consiliului de administrație în cuantumul aprobat prin hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din data de 26 aprilie 2016; aprobarea reducerii limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor la 0,42% din activul net mediu anual; aprobarea datei de 20 septembrie 2019 ca dată de înregistrare (19 septembrie 2019 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 22 aprilie 2019

Ordinea de zi a fost publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a nr. 1227/19.03.2019, cotidianul național Bursa nr. 51(6346)/19.03.2019, cotidianul local Jurnal Arădean nr. 8282/19.03.2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul Bursei de Valori București.

Cu cvorumul și cu majoritatea necesare, prevăzute de lege și de Actul Constitutiv, consemnate în procesul verbal încheiat cu ocazia lucrărilor, adunarea generală extraordinară a hotărât: aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul I") de către Societate în vederea reducerii capitalului social, pentru un număr maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate de 15.000.000 de acțiuni, cu prețul minim per acțiune de 0,1 lei și prețul maxim per acțiune de 4,38 lei, Programul I având o durată de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul II") de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile, pentru un număr maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate de cel mult 880.000 de acțiuni, cu prețul minim per acțiune: 0,1 lei și prețul maxim per acțiune de 4,38 lei, cu durata Programului II de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; aprobarea utilizării 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; aprobarea datei de 15 mai 2019 ca dată de înregistrare (14 mai 2019 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20 iunie 2019

Pentru AGOA SIF Banat-Crișana, convocată de Consiliul de administrație al societății pentru 20 (21) iunie 2019, în data de 29.05.2019 a fost înregistrată la societate o solicitare de completare a ordinii de zi, cerere formulată de un grup de acționari format din SIF Oltenia S.A., Alimentara Slatina S.A., Flaros S.A., Mercur S.A., Univers S.A., Voltalim S.A. și Tudor Ciurezu, deținând împreună 5% din capitalul social al SIF Banat-Crișana.

În temeiul art. 117¹ alin.1 din Legea nr. 31/1990 și ale art. 92 alin. (3) din Legea nr. 24/2017 și ale art. 189 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a completat ordinea de zi a AGOA.

Ordinea de zi inițială a fost publicată în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 2036 din 15 mai 2019, Ziarul Financiar nr. 5166 din 16 mai 2019 și ziarul local Jurnal Arădean nr. 8320 din 16 mai 2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul BVB și completată prin publicarea în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 2341 din 5 iunie 2019, Ziarul Financiar nr. 5180 din 5 iunie 2019 și ziarul local Jurnal Arădean nr. 8334 din 5 iunie 2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul BVB. Cu cvorumul și cu majoritatea necesare, prevăzute de lege și de statutul propriu, a hotărât aprobarea numirii Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar cu o durată a contractului de 2 (doi) ani și se împuternicește consiliul de administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit; aprobarea datei de 10 iulie 2019 ca dată de înregistrare (9 iulie 2019 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 și a respins rezoluțiile propuse de grupul de acționari referitoare la distribuirea ca dividende a sumei de 77.619.108,60 lei, din profitul anului 2016, repartizat la capitolul „Alte rezerve” și neutilizat conform destinației; propunerea privind întocmirea și ducerea la îndeplinire de către Consiliul de Administrație și Conducerea executivă ale SIF Banat-Crișana a unui plan de măsuri pentru recuperarea prejudiciului creat prin decizia luată de neconstituire a SIF Banat-Crișana ca parte civilă în dosarul penal nr. 2218/D/P/2018; propunerea privind revocarea cu just temei, în conformitate cu prevederile art. 137[^]1 alin. 4 din Legea 31/1990 a administratorilor: Domnul Drăgoi Alexandru Bogdan, președinte CA și a Domnului Străuț Răzvan Radu, vicepreședinte CA care exercită conducerea executivă a societății: Director General respectiv Director General Adjunct; și propunerea ca în cazul revocării celor doi membri ai CA, să se aprobe instrucțiunea către membrii CA în funcție de a convoca prompt AGOA pentru alegerea a doi administratori în vederea completării CA.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 20 iunie 2019

Ordinea de zi inițială a fost publicată în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 2036 din 15 mai 2019, Ziarul Financiar nr. 5166 din 16 mai 2019 și ziarul local Jurnal Arădean nr. 8320 din 16 mai 2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul BVB și completată prin publicarea în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 2341 din 5 iunie 2019, Ziarul Financiar nr. 5180 din 5 iunie 2019 și ziarul local Jurnal Arădean nr. 8334 din 5 iunie 2019, pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro și pe site-ul BVB, cu cvorumul și cu majoritatea necesare, prevăzute de lege și de statutul propriu, a aprobat modificarea Actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile art. 8 din Regulamentul ASF nr. 10/2015, astfel cum acesta a fost modificat prin Regulamentul 14/2015, Regulamentul 5/2016, Regulamentul 13/2017 și Regulamentul 2/2018.

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, 561, 558 din 18.04.2019, respectiv nr. 831 – 834 din 19.06.2019.

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

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

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

Calendarul financiar pentru 2019:

28 februarie - Prezentarea rezultatelor financiare anuale preliminare la 31 decembrie 2018;

22 (23) aprilie - Adunarea Generală a Acționarilor de aprobare a rezultatelor financiare pentru anul 2018 individuale și consolidate;

23 aprilie - Prezentarea Raportului anual și a rezultatelor financiare individuale și consolidate pentru anul 2018;

15 mai - Prezentarea Raportului trimestrial și a rezultatelor financiare la trimestrul I 2019;

14 august - Prezentarea Raportului semestrial și a rezultatele financiare individuale la semestrul I 2019;

27 septembrie - Prezentarea Raportului semestrial și a rezultatele financiare consolidate la semestrul I 2019;

6 noiembrie - Prezentarea Raportului trimestrial și a rezultatelor financiare la trimestrul III 2019.

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 2019. S-a urmărit promovarea SIF Banat-Crișana în cadrul evenimentelor de pe piața de capital (fie individual, fie împreună cu BVB, intermediari), în scopul creșterii transparenței și de a atrage noi investitori / acționari.

În perioada 27-28 februarie 2019, SIF Banat-Crișana a participat, la nivel de top-management, prin dl. Bogdan Drăgoi, Președinte – Director General la cea de-a șasea ediție anuală a *Romania Investor Days*, la Londra. Evenimentul, organizat de Wood & Company în parteneriat cu Fondul Proprietatea, a reunit 106 investitori instituționali reprezentând 54 de case de investiții și 40 de reprezentanți din 16 companii, care au participat în total la 308 de întâlniri cu investitorii.

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

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

AGOA din 22 aprilie 2019 a hotărât nedistribuirea de dividende, întregul profit net al exercițiului financiar 2018, în sumă de 77.186.227 lei fiind repartizat la *Alte rezerve*, pentru surse proprii de finanțare, în vederea susținerii unui program de răscumpărare de acțiuni.

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

Transparența în comunicare

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

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

Raportarea financiară

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

SIF Banat-Crișana a întocmit situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2018 în conformitate cu IFRS și Norma ASF nr. 39/2015. Acestea au fost auditate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL și au fost aprobate de AGOA din 22.04.2019, fiind disponibile pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea va întocmi și va prezenta situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2019 în termen de trei luni de la încheierea acestuia.

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

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

Politica de diversitate

SIF Banat-Crișana promovează o cultură a respectului, colaborării și performanței, în care toți angajații pot performa și se pot dezvolta, în condiții de egalitate în ce privește genul, etnia, vârsta etc. Societatea promovează și încurajează nevoile și abilitățile individuale ale angajaților și le transformă în valoare adăugată pentru organizație, la nivelul capitalului uman.

Responsabilitatea socială

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

În cursul semestrului I 2019, SIF Banat-Crișana a susținut financiar evenimentul *International Finance and Banking Conference – FI BA 2019*, organizat în capitală de Asociația Română de Finanțe și Bănci ROFIBA împreună cu Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori din cadrul Academiei de Studii Economice din București.

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

4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 IUNIE 2019

SIF Banat-Crișana a întocmit Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2019 în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Acestea sunt prezentate în formă integrală, însoțite de note, în anexa 1 a prezentului raport.

Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2019 nu sunt auditate, nefiind o cerință legală.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor pentru primul semestru al anului 2019:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

| Situația individuală a poziției financiare | | |
|--|----------------------|----------------------|
| În LEI | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Active | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 172.192.363 | 29.230.410 |
| Depozite bancare | - | 6.044.457 |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 1.165.595.158 | 1.105.989.265 |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.329.683.020 | 1.279.345.173 |
| Active financiare la cost amortizat | 6.602.842 | 6.505.683 |
| Investiții imobiliare | 20.128.515 | 20.128.515 |
| Imobilizări corporale | 3.089.928 | 3.203.517 |
| Alte active | 1.595.297 | 2.496.233 |
| Total active | 2.698.887.122 | 2.452.943.252 |
| Datorii | | |
| Dividende de plată | - | 5.495 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 141.523.582 | 129.889.043 |
| Alte datorii, venituri în avans, provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 3.938.091 | 1.628.101 |
| Total datorii și alte elemente de pasiv | 145.461.673 | 131.522.639 |
| Capitaluri proprii | | |
| Capital social statutar | 51.746.072 | 51.746.072 |
| Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social | 645.164.114 | 645.164.114 |
| Acțiuni proprii (inclusiv pierderi din răscumpărare) | (224.045) | (224.045) |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii | 3.570.000 | 2.380.000 |
| Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 (inclusiv efectul IAS 29) | 2.105.675.691 | 2.105.675.691 |
| Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat | (2.605.353.717) | (2.605.353.717) |
| Profit acumulat | 758.450.719 | 683.411.583 |
| Rezerve legale, rezerve reevaluare imobilizări corporale | 10.454.230 | 10.454.230 |
| Alte rezerve | 852.475.011 | 775.288.784 |
| Valoare justă active evaluate prin alte elemente ale rezultatului global | 731.467.374 | 652.877.901 |
| Total capitaluri proprii | 2.553.425.449 | 2.321.420.613 |
| Total datorii și capitaluri proprii | 2.698.887.122 | 2.452.943.252 |

Numerarul și echivalentele de numerar include totalitatea plasamentelor lichide ale Societății în depozite bancare la termen, conturi curente și numerar în casierie. Nivelul acestora este în creștere semnificativă față de sfârșitul anului 2018, în condițiile în care au fost încasate dividende de la societățile din portofoliu în primele 6 luni din 2019 și au fost vândute acțiuni cotate, lichiditățile fiind direcționate către plasamente monetare pe termen scurt.

Categoria *Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere* cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în cadrul filialelor deconsolidate începând cu exercițiul financiar 2018 (conform IFRS 10), al entităților asociate (conform IAS 27), investițiile efectuate în unități de fond emise de fonduri închise de investiții respectiv fonduri alternative de tip deschis și plasamentele societății în instrumente cu venit fix emise de filiale. Creșterea acestei categorii față de finalul anului 2018 este efectul conjugat al investițiilor efectuate în 2019 în acțiuni emise de entități asociate, în obligațiuni emise de filiale și al creșterii valorii de piață a unităților de fond deținute în portofoliu.

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includ investițiile societății în active financiare în legătură cu care conducerea Societății a ales opțiunea irevocabilă de reflectare a variațiilor de valoare justă a acestora în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Această categorie cuprinde: acțiuni cotate și necotate, participațiile la filialele care vor fi consolidate în continuare de către SIF Banat-Crișana (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare SA) și investițiile în obligațiuni în euro (emise de Impact SA). Creșterea acestei categorii față de 31 decembrie 2018 se datorează înregistrării diferențelor de valoare justă la 31 martie și 30 iunie, diferențe favorabile care au fost superioare valorii contabile a acțiunilor vândute și derecunoscute în semestrul 1 2019.

Active financiare evidențiate la cost amortizat la 30 iunie 2019 reprezintă plasamentele societății în obligațiuni în euro emise de societăți bancare (Banca Transilvania). Diferența de valoare a acestei categorii față de finalul anului 2018 este dată exclusiv de diferențele de curs valutar înregistrate lunar în contul acestora.

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a retragerii din societăți din portofoliu (Hidrotim) sau a retragerii aportului în natură (Azuga Turism). Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 30 iunie 2019 este de 20,1 milioane lei. Imobilizările corporale deținute de Societate sunt cele utilizate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative.

Datoriile privind impozitul amânat reprezintă impozitul plătit/recuperabil în perioadele viitoare în legătură cu diferențele temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și cea fiscală a unui activ sau datorii. Creșterea acestei poziții față de finalul anului precedent este datorată în principal recunoașterii impozitului amânat aferent diferențelor pozitive de valoare justă înregistrate pentru portofoliul de acțiuni clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Creșterea acestora este efectul includerii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a sumelor rezultate din evaluarea la valoare justă a portofoliului a diferențelor de valoare (pozitive) rezultate din marcarea la piață a participațiilor deținute și al profitului net obținut în primele 6 luni din 2019.

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

| Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global | | |
|--|--------------------|-------------------|
| <i>în LEI</i> | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Venituri | | |
| Venituri din dividende | 99.295.226 | 78.752.410 |
| Venituri din dobânzi | 3.161.382 | 1.861.764 |
| Alte venituri operaționale | 85.698 | 180.677 |
| Câștig din investiții | | |
| (Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar | 1.088.931 | 92.770 |
| Profit net din vânzarea activelor | - | (553.308) |
| Profit/(Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 19.941.711 | (20.200.830) |
| Cheltuieli | | |
| Cheltuieli cu comisioanele | (1.645.436) | (1.649.491) |
| Alte cheltuieli operaționale | (6.725.878) | (6.176.293) |
| Profit înainte de impozitare | 115.201.633 | 52.307.699 |
| Impozitul pe profit | (7.756.484) | (1.517.266) |
| Profit net al exercițiului financiar | 107.445.150 | 50.790.433 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| Rezerva de valoare justă (active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) | | |
| Suma transferată în profit sau pierdere | - | 553.308 |
| Variația valorii juste a activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 148.460.370 | 45.453.165 |
| Efectul impozitului pe profit asupra acestora | (25.090.683) | 2.667.838 |
| Alte elemente ale rezultatului global | 123.369.687 | 48.674.311 |
| Total rezultat global aferent perioadei | 230.814.836 | 99.464.744 |

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

Veniturile din dividende au înregistrat o creștere în semestrul I 2019, pe fondul creșterii dividendelor acordate de emitenți din portofoliu (Banca Transilvania, SAI Muntenia) și a înregistrării în intervalul ianuarie-iunie a dividendelor distribuite de Romgaz, SIF2 și SIF5, distribuiri care în 2018 au intervenit în a doua parte a anului.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare și obligațiunilor corporatiste. În prima jumătate a anului 2019, volumului veniturilor din dobânzi este semnificativ peste cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care Societatea a realocat o parte semnificativă a lichidităților disponibile către obligațiuni corporatiste, în condiții de randament superioare sumelor plasate în depozite la bănci.

Categoria *Alte venituri operaționale* include, de regulă, încasările Societății din chirii, recuperarea cheltuielilor de judecată și alte venituri ocazionale. În semestrul I 2019, sumele încasate sunt în scădere față de cele din prima parte a anului 2018, cuprinzând exclusiv sume cu caracter recurent (chirii).

Impactul *Câștigului din investiții* realizat în prima parte a anului 2019 este favorabil și este, în cea mai mare parte, efectul evaluării la valoare justă a activelor cuprinse în categoria *la valoare justă prin profit sau pierdere* (acțiuni la filialele deconsolidate și entitățile asociate, obligațiunile emise de filiale, unitățile de fond la fonduri închise și la cele alternative de tip deschis). Sumele recunoscute la câștiguri în semestrul I 2019 se datorează în principal variației pozitive a valorii juste a unităților de fond deținute (17,9 mil lei).

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori, ponderea majoritară revenind comisionului lunar de 0,0078% din activul net datorat ASF. Volumul acestei categorii de cheltuieli este la nivelul înregistrat în perioada similară a anului 2018.

Categoria *Altora cheltuieli operaționale* include cheltuielile cu salariile personalului și conducerii, cele cu impozitele și taxele datorate și alte cheltuieli ocazionate de funcționarea Societății. Această categorie înregistrează o creștere cu 8,9% față de primele 6 luni ale anului precedent.

4.3 Situația fluxurilor de numerar

| Situația fluxurilor de numerar | | |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2019 | 30 iunie 2018 |
| Activități de exploatare | | |
| Profit net al perioadei | 107.445.150 | 50.790.433 |
| <i>Ajustări pentru:</i> | | |
| Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale | 124.254 | 139.888 |
| (Câștig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale | 1.585 | 4.557 |
| Profit net din vânzarea activelor | - | 553.308 |
| (Câștigul net)/ Pierdere net(ă) din active financiare la valoare justă prin profit și pierdere | (19.941.711) | 20.200.831 |
| Venituri din dividende | (99.295.226) | (78.752.410) |
| Venituri din dobânzi | (3.161.382) | (1.861.766) |
| Cheltuieli cu/(venituri din) diferențe de curs valutar active financiare | (780.552) | (3.370) |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii | 1.190.000 | - |
| Impozitul pe profit | 7.756.484 | 1.517.266 |
| Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare | | |
| Modificări ale altor active | 63.674 | (1.132.641) |
| Modificări ale altor datorii | (853.730) | (802.489) |
| Impozit pe profit plătit | (12.117.804) | (25.588.823) |
| Numerar net (utilizat în)/din activități de exploatare | (19.569.258) | (34.935.216) |
| Activități de investiții | | |
| Plăți pentru achiziționarea de acțiuni la filiale și alte active financiare (acțiuni, unități fond, oblig.) | (128.773.554) | (133.183.428) |
| Încasări din vânzarea de active financiare (acțiuni) | 103.332.318 | 136.544.019 |
| (Plasamente) / Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni | 6.000.000 | 4.800.000 |
| Încasări/(Plăți) nete din vânzarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni) | 84.698.625 | 16.000.255 |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale | (11.703) | (25.899) |
| Dividende încasate | 94.354.698 | 71.686.360 |
| Dobânzi încasate | 2.936.322 | 3.456.155 |
| Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții | 162.536.706 | 99.277.463 |
| Activități de finanțare | | |
| Dividende plătite | (5.495) | - |
| Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare | (5.495) | - |
| Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar | 142.961.953 | 64.342.248 |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie | 29.230.410 | 11.320.217 |
| Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie | 172.192.363 | 75.662.465 |

Scăderea în primul semestru din 2019, față de aceeași perioadă a anului precedent, a numerarului net utilizat în activitatea de exploatare se datorează în principal plăților efectuate în contul impozitului pe profit datorat de Societate, ca efect al tranzacțiilor efectuate în primele 6 luni ale anului, în condițiile în care în primele 6 luni din 2018, impozitul pe profit de plată a inclus și efectul tranziției la IFRS 9.

În prima jumătate a anului 2019, activitatea de investiții a generat un excedent de numerar semnificativ peste cel din semestrul I 2018. Față de anul precedent, fluxurile de numerar aferente activității de investiții s-au menținut din punct de vedere structural: plățile pentru achiziția de active financiare (acțiuni, unități de fond, obligațiuni corporative) s-au menținut aproximativ la același nivel cu semestrul I 2018, sursele de finanțare a acestor plăți fiind în principal aceleași (vânzarea de acțiuni, încasări din dividende în creștere față de perioada precedentă). Surplusul de numerar față de perioada similară a anului precedent provine din răscumpărarea anticipată a plasamentelor în obligațiuni emise de societăți comerciale, lichidități reinvestite în plasamente monetare de natura echivalentelor de numerar.

La 30 iunie 2019 volumul *Numerarului și echivalentele de numerar* prezintă o creștere semnificativă față de aceeași perioadă a anului precedent, având în vedere disponibilitățile mai mari la începutul perioadei (29,2 mil lei vs. 11,3 mil lei), excedentul generat de activitatea investițională (162,5 mil lei vs. 99,3 mil lei) și reducerea volumului lichidităților necesare activității de exploatare (în principal plății impozitului pe profit).

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Resurse umane

Numărul angajaților SIF Banat-Crișana, la 30 iunie 2019, a fost de 34 de persoane, din care 29 activau la sediul central din Arad și 5 la sucursala societății din București.

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

Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractele individuale și Contractul Colectiv de Muncă. Pe parcursul primului semestru 2019 a fost înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad Contractul Colectiv de Muncă pe anul 2019. În același interval de timp au avut loc alegeri pentru desemnarea reprezentanților salariaților, pentru un mandat de doi ani. Nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați.

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

Litigii

La data de 30 iunie 2019 în evidențele compartimentului Juridic al Societății figurau 97 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 86 de litigii și calitate procesuală pasivă în 11 litigii.

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

Modificări ale actului constitutiv

În primul semestru al anului 2019, Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana a fost modificat în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 1 din 20.06.2019, în vederea corelării cu prevederile art. 8 din Regulamentul ASF nr. 10/2015, astfel cum acesta a fost modificat prin Regulamentul 14/2015, Regulamentul 5/2016, Regulamentul 13/2017 și Regulamentul 2/2018, după cum urmează: - art. 14 se modifică și va avea următorul conținut:

„Art. 14 Incompatibilități.

(1) Persoanele alese în Consiliul de Administrație trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea 31/1990 republicată și de legislația pieței de capital și să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte A.F.I.A./societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al unei instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru SIF Banat-Crișana, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei S.S.I.F. cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I. ori cu o societate de investiții, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup;

(2) Persoanele numite în funcția de director precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unui alt A.F.I.A. sau ai/al instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru SIF Banat-Crișana, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu un alt A.F.I.A., cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.”

Modificarea Actului constitutiv a fost supusă autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform reglementărilor în vigoare.

Evenimente ulterioare datei de raportare

- **16 iulie 2019** - Societatea informează că în data de 15 iulie 2019, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad a comunicat societății Rezoluția nr. 11109/12.07.2019 prin care a fost admisă cererea societății și s-a dispus înregistrarea în registrul comerțului a mențiunilor privind numirea auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L. ca auditor financiar al societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019.
- **22 iulie 2019** - Societatea a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1583/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu Flaros S.A. Instanța de judecată a acordat primul termen de judecată la data de 23 septembrie 2019.
- **23 iulie 2019** - Societatea a informat prin Declarația de dețineri la emitentul S.I.F. Oltenia S.A., că a fost redusă participația sub pragul de 5% din capitalul social, conform Deciziei ASF nr. 601/23.04.2019.
- **25 iulie 2019** - Societatea a informat investitorii că Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr. 92/24.07.2019, a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/20.06.2019.
- **29 iulie 2019** - Societatea a informat prin Declarația de dețineri la emitentul S.I.F. Oltenia S.A., că participația totală concertată este de 5,001124% din capitalul social.
- **30 iulie 2019** - Societatea a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1648/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu SIF Oltenia S.A. Instanța de judecată nu a fixat termen de judecată.
- **31 iulie 2019** - Societatea a informat că în conformitate cu prevederile art. 82 din Legea nr. 24/2017 și art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, prezintă acționarilor *Raportul independent de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018* întocmit de auditorul financiar Deloitte Audit SRL referitor la tranzacțiile raportate de societate în perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 cu SIFI BH RETAIL S.A., societate în care SIF IMOBILIARE PLC, filială a SIF Banat-Crișana, deține 99,9% din capitalul social.
- **1 august 2019** - în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, Societatea a informat acționarii că în data de 30 iulie 2019 a semnat cu BRD - Groupe Société Générale S.A. actul adițional la Contractul de depozitare și custodie nr. 1148/25.09.2017, prin care au convenit la încetarea prin acordul părților a acestui contract și a notificat corespunzător Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).
Totodată, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat încheierea unui nou contract de depozitare cu Banca Comercială Română, instituție de credit autorizată de ASF pentru a îndeplini funcția de depozitar. Noul contract de depozitare va fi supus avizării de către ASF și va intra în vigoare ulterior acestei avizări, conform procedurilor reglementate.
SIF Banat-Crișana va informa acționarii cu privire la derularea procesului de schimbare a depozitarului.

6. ANEXE

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

Anexa 2 Situația activului net la 30 iunie 2019, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16)

Anexa 3 Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2019, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 17)

Anexa 4 Declarația persoanelor responsabile

Raportul semestrial a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 13 august 2019.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte, Director General