



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL SEMESTRIAL AL

SIF BANAT-CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2020

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	6
Structura portofoliului	9
Administrarea portofoliului de acțiuni	10
Managementul riscului	17
2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	24
3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	26
4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 IUNIE 2020	34
5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE	39
6. ANEXE	
Anexa 1 Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2020 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 2020, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16)	
Anexa 3 Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2020, 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 autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate AFIA (Autorizația nr. 78/09.03.2018), clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) ▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare ▪ persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 517.460.724 acțiuni emise; 514.542.363 acțiuni în circulație ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<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	Deloitte Audit S.R.L. , începând cu exercițiul financiar 2019 (PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L pentru exercițiile financiare 2016-2018)
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR) , începând cu luna noiembrie 2019 (BRD - Groupe Société Générale în perioada ianuarie 2014 – octombrie 2019)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
Total active, din care	2.698,89	2.926,68	2.560,23
Total active financiare	2.674,07	2.900,02	2.539,74
Capitaluri proprii	2.553,43	2.748,20	2.434,84
Total datorii curente	3,93	8,62	2,84

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
Venituri	102,54	121,54	40,09
Câștiguri din investiții	21,03	75,95	(76,99)
Cheltuieli	8,37	22,24	8,68
Profit brut	115,20	175,26	(45,59)
Profit net	107,45	159,49	(46,09)

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
ROE (profit net/capital propriu)	4,21	5,80	(1,89)
ROA (profit net / active totale)	3,98	5,45	(1,80)
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	81,27	66,54	(44,58)

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,2200	2,7300	2,2700
Valoare activ net* / acțiune (lei)	4,8363	5,2959	6,8458
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,9345	5,3411	4,7320
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr acțiuni emise	517.460.724	517.460.724	517.460.724
Număr acțiuni în circulație	517.371.068	514.542.363	514.542.363

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE			
	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
Număr angajați permanenți	34	34	34
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2020		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.745.794	39,16%
Persoane fizice străine	2.064	0,33%
Persoane juridice române	139	38,49%
SIF Banat-Crișana*	1	0,56%
Persoane juridice străine	33	21,46%
TOTAL	5.748.031	100%

* acțiuni proprii achiziționate în anii 2018 și 2019 în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGEA 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.

Obiectivul financiar este fructificarea unui randament agregat al portofoliului generat din câștig de dividend și câștig de capital.

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.

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei aplicate, obiectivelor investiționale, condițiilor tranzacției de ieșire.

Executarea diferitelor strategii de ieșire este adaptată și corelată cu o serie de factori interni și externi, cum ar fi: perspectivele economice generale, evoluția piețelor financiare, lichiditatea titlurilor listate și volumele de tranzacționare zilnice, regionalitatea afacerilor mici, bariere de acces în funcție de structura acționariatului, necesarul de lichidități al Societății.

Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului în anul 2020:

- îmbunătățirea calității portofoliului prin proiecte investiționale în zone dinamice ale economiei, în condiții de optimizare a echilibrului risc – rentabilitate;
- continuarea restructurării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății;
- management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și creșterii performanțelor acestora;
- monitorizarea indicatorilor de lichiditate la companiile din portofoliu, existând riscul deteriorării acestora în contextul COVID-19;
- administrarea eficientă a portofoliului și maximizarea performanțelor acestuia, îndeplinind toate cerințele de reglementare;
- adaptarea activității la provocările sociale și economice majore generate de evenimentul COVID-19;
- susținerea îmbunătățirii practicilor de guvernare corporativă ale emitenților din portofoliu.

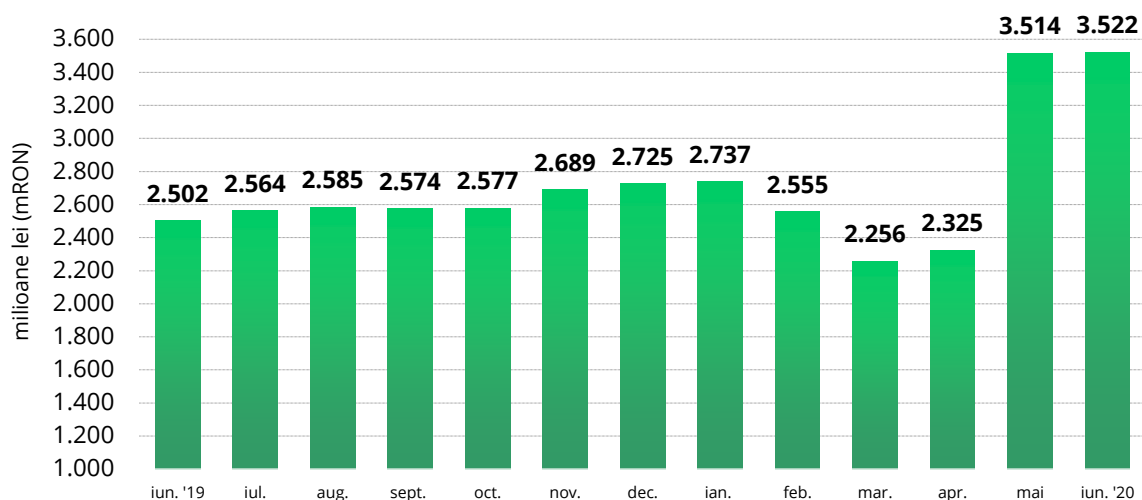
În contextul crizei generate de pandemia COVID-19, cu efecte negative vizibile începând cu luna martie 2020, s-au diminuat semnificativ performanțele pentru majoritatea claselor de active din portofoliu, în concordanță cu evoluțiile pieței.

La nivelul Societății au fost monitorizate gradul de expansiune a virozei și eficiența măsurilor autorităților de combatere a epidemiei, măsurile economice adoptate de către guvern menite să sprijine economia, nivelul de corelație dintre evoluția COVID-19 și evoluția economică, efectele crizei coronavirus asupra piețelor financiare.

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.522 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2020, depășind cu 29,25% valoarea de 2.725 milioane lei înregistrată la finalul anului 2019. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost la finalul S1 2020 de **6,8458 lei**, față de o valoare de 5,2959 lei la 31 decembrie 2019.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET iunie 2019 - iunie 2020



Valorile lunare ale activului net sunt calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de Depozitarul activelor. Normele aplicabile evaluării activelor și calculării valorii unitare a activului net a SIF Banat-Crișana sunt stabilite în baza Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, regulile de evaluare a activelor respectând prevederile art.17 alin. (7) din Regulamentul ASF nr. 10/2015 și sunt prevăzute la art. 113 – 122 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare.

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 datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2020, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

Evoluția VAN în cursul perioadei de raportare a fost influențată de următorii factori:

Scăderea accentuată a VAN în lunile martie și aprilie se datorează scăderilor puternice ale cotațiilor bursiere ale titlurilor listate din portofoliu, ca urmare a efectului nefavorabil pe care criza generată de pandemia COVID 19 l-a avut asupra piețelor de capital. La nivelul bursei locale, indicele BET a scăzut cu aproximativ 30% în luna martie față de februarie, urmând evoluțiile principalilor indici internaționali.

BVB a avut o revenire consistentă în următoarele luni, conducând la aprecierea valorii participațiilor listate din portofoliu. Însă, creșterea semnificativă a VAN în lunile mai și iunie (cu 51% față de valoarea din aprilie 2020), a fost determinată în principal de creșterea substanțială a valorii pachetului de acțiuni deținut la SIF Imobiliare PLC, emitent listat la BVB pe piața AeRO (simbol SIFI), dar cu o lichiditate extrem de scăzută. În funcție de înregistrarea sau nu de tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare, conform reglementărilor aplicabile, evaluarea pachetului de acțiuni deținut la SIF Imobiliare PLC s-a efectuat prin metode diferite în perioada ianuarie – iunie 2020. Astfel: (i) pentru

calculul NAV în lunile ianuarie – aprilie 2020, valoarea participației SIFI s-a făcut la valoarea contabilă pe acțiune (45,4 lei/acțiune la aprilie 2020), rezultată din ultima situație financiară anuală aprobată, fiind respectate dispozițiile art. 115 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 9/2014¹); (ii) pentru calculul NAV în lunile mai - iunie 2020, valoarea participației SIFI s-a făcut prin marcarea la piață la prețul de 286 lei/acțiune (preț înregistrat în tranzacția din 19.05.2020 cu o acțiune SIFI), fiind respectate dispozițiile art.113 lit. a) pct. 2 din Regulamentul ASF nr. 9/2014².

Având în vedere variațiile mari ale valorii activului generate de volatilitatea valorii participației SIF Imobiliare PLC dată de prețuri de piață rezultate din tranzacții cu un volum și o frecvență insuficiente pentru a furniza informații relevante despre preț în mod constant și la valori nejustificate de activitatea economică a emitentului, conducerea SIF Banat-Crișana a sesizat Autoritatea de Supraveghere Financiară solicitând verificarea acestor tranzacții din perspectiva unor posibile încălcări ale art. 120 din Legea nr. 24/2014 și ale art. 12 din Regulamentul UE nr. 596/2014 privind abuzul de piață. Menționăm că tranzacțiile pe piață cu acțiuni SIFI nu au fost efectuate de către SIF Banat-Crișana sau de persoane afiliate acesteia. **Prin adresa din data de 19 august 2020, ASF a comunicat că analiza derulată la nivelul direcției de specialitate din cadrul Autorității nu a relevat suspiciuni privind existența unor fapte de abuz de piață în cazul tranzacțiilor reclamate de Societate.**

Eliminarea variațiilor NAV induse prin marcarea la piață a unor participații fără piață activă, se va putea realiza prin evaluarea respectivelor participații la valoare justă în baza unui raport de evaluare întocmit în conformitate cu standardele de evaluare, metodă care va fi adoptată de Societate în urma intrării în vigoare a Regulamentului ASF 20/26.08.2020.

Metodologia de calcul a valorii activului net

În cursul semestrului 1 2020, 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.

¹Regulamentul ASF nr. 9/2014 (extras): „Art. 115 (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate astfel: a) acțiunile conform uneia dintre următoarele metode: 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective, [...] (2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, astfel: (i) acțiunile și valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la alin. (1);”

² Regulamentul ASF nr. 9/2014 (extras): „Art.113 - Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel: [...]2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. [...]”

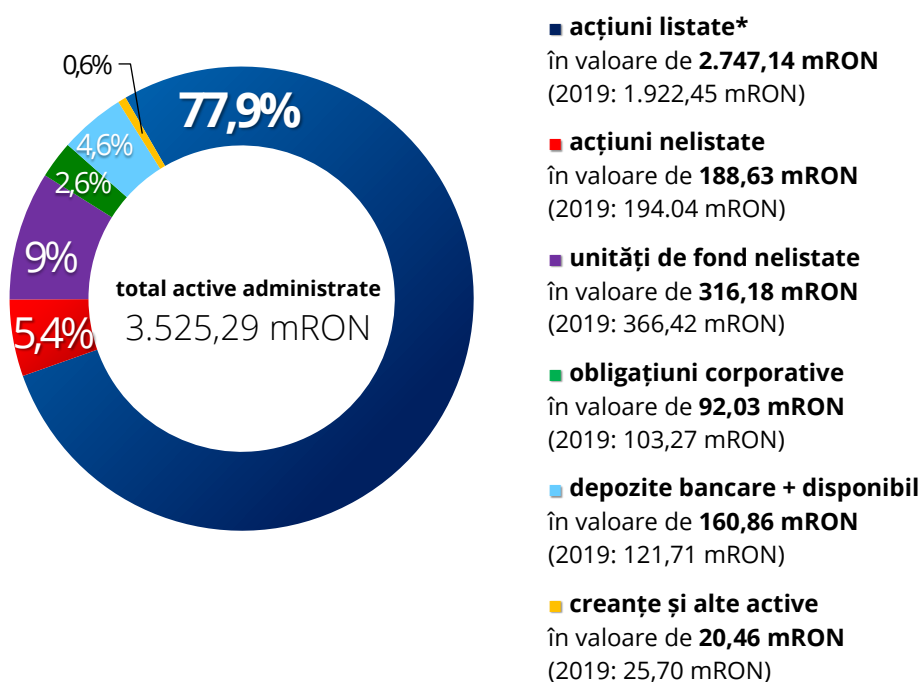
- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare 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 și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul semestrului I 2020 sunt reglementate 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 2020
categorii de active (pondere în total active)



* categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri) valori calculate la 30 iunie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Valoarea³ totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2020 a fost de **3.525,29 milioane lei**, cu 40,66% peste valoarea înregistrată la finalul anului 2019, când ajungea la 2.506,12 milioane lei.

Valoarea portofoliului de acțiuni (la societăți listate și nelistate) reprezenta **83,28%** din totalul activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2020, cifrându-se la **2.935,77 milioane lei**.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 iunie 2020, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

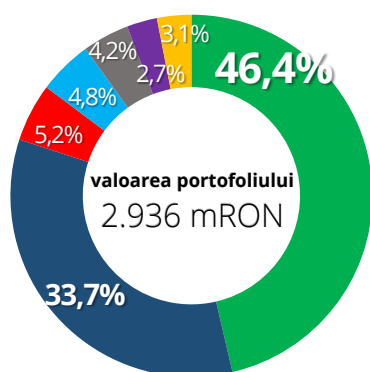
³ evaluarea activelor efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Administrarea portofoliului de acțiuni

La finalul semestrului 1 2020, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii, cu o valoare însumată de 1.646,93 milioane lei, reprezentând 46,76% din VAN.

În cursul primului semestru 2020, 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.

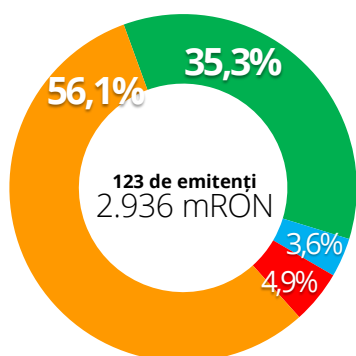
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



- **comerț - imobiliare**
 dețineri în **13** emitenți, în valoare de **1.360,91 mRON**
 (2019: 240,75 mRON)
- **financiar - bancar**
 dețineri în **16** emitenți, în valoare de **988,53 mRON**
 (2019: 1.250,87 mRON)
- **farmaceutice**
 dețineri în **2** emitenți în valoare de **152,52 mRON**
 (2019: 138,64 mRON)
- **energie - utilități**
 dețineri în **10** emitenți, în valoare de **141,97 mRON**
 (2019: 158,82 mRON)
- **celuloză și hârtie**
 dețineri în **5** emitenți, în valoare de **122,39 mRON**
 (2019: 120,03 mRON)
- **industria ospitalității (hoteluri și restaurante)**
 dețineri în **4** emitenți în valoare de **79,59 mRON**
 (2019: 95,39 mRON)
- **alte industrii și activități**
 dețineri în **73** de emitenți, în valoare de **89,95 mRON**
 (2019: 111,99 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 iunie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

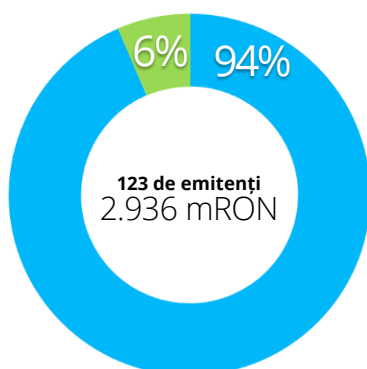
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



- până la 5%
dețineri în **46** de emitenți
valoare totală **1.036,57 mRON** (2019: 1.324,04 mRON)
- 5-33%
dețineri în **61** de emitenți
valoare totală **107,07 mRON** (2019: 115,95 mRON)
- 33-50%
dețineri în **3** emitenți
valoare totală **145,19 mRON** (2019: 136,04 mRON)
- peste 50%
dețineri majoritare în **13** emitenți
valoare totală **1.646,93 mRON** (2019: 540,46 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 iunie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

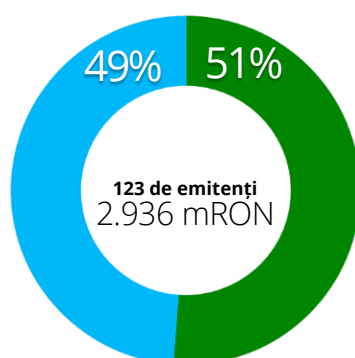
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



- societăți listate
2.747,14 mRON (2019: 1.922,45 mRON) valoare deținerilor în **46** de emitenți (2019: 45)
- societăți nelistate
188,63 mRON (2019: 194,04 mRON) valoarea deținerilor în **77** de emitenți (2019: 79)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 iunie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



- România
1.502,19 mRON (2019: 1.719,30 mRON) valoarea deținerilor în **121** de emitenți (2019: 122)
- piețe externe
1.433,58 mRON (2019: 397,19 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (2019: 2):
Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 iunie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Prezentarea celor mai mari participații din portofoliu

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2020

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Valoare* 30 iunie 2020 [lei]	% din VAN
1 SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	1.286.988.846	36,54%
2 Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	507.138.825	14,40%
3 BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	157.395.145	4,47%
4 Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	146.589.737	4,16%
5 Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	144.838.635	4,11%
6 Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	122.357.737	3,47%
7 SIF Moldova (SIF2)	financiar-bancar	65.629.635	1,86%
8 S.N.G.N. Romgaz (SNG)	energie-utilități	50.136.177	1,42%
9 Conpet (COTE)	energie-utilități	43.781.172	1,24%
10 SAI Muntenia Invest SA	financiar	42.043.586	1,19%
TOTAL		2.566.899.495	72,87%

* calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), nr. 10/2015 și nr. 2/2018

1. SIF IMOBILIARE

	2016	2017	2018	2019
Venituri [mil. euro]	0,24	1,18	1,36	7,74
Profit brut [mil. euro]	0,13	-0,33	1,30	7,63
Profit net [mil. euro]	0,13	-0,35	1,26	7,58

situații financiare individuale

SIF Imobiliare Plc (SIFI) este filială a SIF Banat-Crișana (deținere 99,99%) și este un vehicul de deținere de acțiuni în entități care activează în domeniul imobiliar. În prezent, SIFI deține pachetul majoritar de acțiuni în 16 companii, dintre care 15 au ca obiect principal de activitate închirierile de proprietăți imobiliare, iar o companie se ocupă cu dezvoltarea și promovarea în domeniul imobiliar.

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.

Holdingul 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.

Holdingul 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, realizându-se integrarea 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. De asemenea, 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 anul 2019 SIFI a vândut participația deținută la SIFI TM Agro și creanțele 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%.

2. BANCA TRANSILVANIA

Rezultate la nivel de grup (RONm)	T1 2020	T1 2019	Δ
NII	737,8	753,0	-2,2%
Venituri Nete Speze+Com.	184,8	183,1	1,0%
Alte Venituri Operaționale	14,4	52,7	-72,7%
Venituri Operationale	937,0	988,8	-5,2%
Cheltuieli Operaționale	(535,5)	(490,1)	9,3%
CoR	(51,3)	+106,1	
Rezultat Net (a.m.)	303,9	507,5	-40.1%
ROE	13,9%	23,0 %	
Credite/Depozite	52,4%	59,1 %	
Cost/Venit	54,5%	49,6 %	
NPL (EBA)	4,1%	4,9 %	

SIF Banat-Crișana deținea, la 30 Iunie 2020, 4,56% din capitalul social al Băncii Transilvania.

Banca a înregistrat un profit net trimestrial în scădere cu 40% YoY în principal urmare a creșterii costului cu riscul (diferența de 157 mil. lei, ca urmare a unui aport pozitiv în 2019 și unui aport negativ în 2020) și a creșterii cu 15% a cheltuielilor cu personalul (impact în valoare absolută de 32,7 mil. lei).

Activele totale ale grupului au ajuns la 96,6 miliarde lei la iunie 2020, în creștere cu 5,28% față de începutul anului.

Rata expunerilor neperformante, conform indicatorului EBA, s-a îmbunătățit la 4,1%, înregistrându-se un nivel de acoperire cu provizioane de 104% (și de 128% luând în calcul și garanțiile).

Nivelul CAR se menține la un confortabil 18,17% fără rezultatul pe trimestrul I 2020 (peste nivelul minim de 14% indicat în politica de dividend), respectiv 18,70% incluzând și profitul trimestrial.

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

3. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Rezultate la nivel de grup (RONm)	T1 2020	T1 2019	Δ
NII	547,3	513,5	6,6%
Venituri Nete Speze+Com.	177,1	184,4	-3,9%
Alte Venituri Operaționale	42,3	86,4	-51,0%
Venituri Operaționale	766,7	784,3	-2,2%
Cheltuieli Operaționale	(425,2)	(442,1)	-3,8%
CoR	(59,9)	+25,9	
Rezultat Net (a.m.)	239,4	297,7	-27,6%
ROE	11,9%	15,4 %	
Credite/Depozite	62,6%	65,5 %	
Cost/Venit	66,7%	56,6 %	
NPL	3,3%	4,0 %	

SIF Banat-Crișana deține la 30 Iunie 2020, 1,95% din capitalul social al BRD-Groupe Société Générale.

Impactul Covid-19 asupra rezultatului trimestrului 1 este limitat având în vedere ca doar 2 săptămâni din luna martie au fost sub „stare de urgență”. Cu toate acestea, recalibrarea așteptărilor macroeconomice a determinat revenirea în teritoriul pozitiv al costului riscului. Deși rezultatul net a scăzut cu peste 27% din cauza costului riscului, performanța operațională a fost solidă, înregistrându-se o creștere a veniturilor nete din dobânzi de peste 6%. Aceasta a fost dublată de o atenție sporită asupra costurilor, înregistrându-se o reducere cu 4,4% a cheltuielilor operaționale (efect pozitiv generând și costul mai mic cu 29 milioane lei cu contribuțiile la fondurile de garantare a depozitelor și cel de rezoluție).

Cu toate acestea, managementul băncii estimează în 2020 un nivel ROE de 8%-10% și impact minimal asupra nivelului NPL din motive tehnice (moratoriul).

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

4. ERSTE GROUP BANK AG

Rezultate la nivel de grup (EURm)	T1 2020	T1 2019	Δ
NII	1.229,0	1.160,9	5,9%
Venituri Nete Taxe+Com.	504,2	487,7	3,4%
Alte Venituri Operaționale	(70,2)	123,1	
Rezultat Operațional	551,7	656,0	-15,9%
Venituri Operaționale	1.663,0	1.771,7	-6,1%
Cheltuieli Operaționale	(1.111,2)	(1.115,6)	-0,4%
CoR	(61,7)	35,8	
Rezultat Net (a.m.)	235,3	377,0	-37,6%
ROE	6,6%	11,1%	
Credite/Depozite	88,4%	92,2%	
NIM	2,18%	2,18%	
Cost/Venit	66,8%	63,0%	
NPL	2,4%	2,5%	

SIF Banat-Crișana deține 0,34% din capitalul social al Erste Group Bank la 30 iunie 2020.

Performanța operațională, deși solidă în activitatea de bază, a fost afectată de activitatea de tranzacționare și reevaluare a activelor, acestea împreună având un impact trimestrial negativ de -119.9 milioane EUR vs +76.2 milioane EUR în 1Q'19. Costul net al riscului de 15bp în 1Q'20 a fost afectat pozitiv de eliberări de provizioane de 65 milioane EUR îi special din România.

Impactul Covid este minimal în 1Q'20, acesta urmând a fi resimțit în următoarele trimestre, pe măsura ce expira moratoriile din țările CEE.

Decizia cu privire la distribuirea de dividende aferente exercițiului financiar 2019 rămâne a fi luată în 4Q'20, când se poate evalua mult mai bine impactul recesiunii economice globale.

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

5. BIOFARM

	2017	2018	2019	T1 2020*
Cifră de afaceri [mil. lei]	170,2	184,2	195,4	64,0
Profit din exploatare [mil. lei]	43,0	46,2	60,8	23,3
Profit net [mil. lei]	36,0	38,4	50,9	18,5
Dividende [mil. lei]	18,7	9,8	30,5	-

* sursa: Raport companie comunicat BVB

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 trimestrul I 2020, cifra de afaceri a crescut cu +31,6% iar profitul net cu +14,5%.

Biofarm, simbol bursier BIO, este listată la BVB din 19 noiembrie 1996, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium. SIF Banat-Crișana deține 36,74%.

6. VRANCART

	2017	2018	2019	T1 2020*
Cifră de afaceri [mil. lei]	325,0	355,4	362	75,7
Profit din exploatare [mil. lei]	30,1	23,5	31,5	3,6
Profit net [mil. lei]	25,4	16,8	23,2	1,8
Dividende [mil. lei]	11,3	9,8	11,9	-

*situații consolidate; sursa: Raport companie comunicat BVB

SIF Banat-Crișana deținea, la 30 iunie 2020, 75,06% din capitalul social al Vrancart S.A. 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 trimestrul I 2020, conform Raportului societății, cifra de afaceri a avansat cu +2%. În aceste condiții, profitul operațional al perioadei a fost de 3,6 mil. lei, în scădere cu 47% față de cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent. Profitul net aferent T1 2020 a fost de 1,8 mil. lei, în scădere cu 59 % față de nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului 2019.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, scăderea se datorează:

- Închiderii temporare a punctului de lucru de la Călimănești, Vâlcea pentru extindere și modernizare (a fost construită o nouă hală de producție și a fost schimbată mașina de carton);
- Scăderea comenzilor de ambalaje din carton ondulat în urma declanșării crizei sanitare și a măsurilor impuse de starea de urgență (începând cu 16 martie 2020)Î
- Scăderea cererii de hârtie de carton ca urmare a supraproducției de pe piața europeană.

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

7. SIF MOLDOVA

	2017	2018	2019	T1 2020*
Profit net [mil. lei]	164,7	50,1	127,3	-72,2
Dividende [mil. lei]	49,8	30,2	60,1	

* sursa: Raport companie comunicat BVB

SIF Banat-Crișana deține, la 30 iunie 2020, 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.

Societatea a derulat, în perioada 19.12.2019 - 27.01.2020 o oferta publică de cumpărare a 2.000.000 acțiuni proprii la un preț mediu de 1,67 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.

8. S.N.G.N. ROMGAZ

	2017	2018	2019	T1 2020*
Cifra de afaceri [mil. lei]	4.585,2	5,004,2	5080,5	1.430,3
Profit din exploatare [mil. lei]	2.115,9	1.531,9	1.237,1	669,3
Profit net [mil. lei]	1.802,2	1.366,2	1.089,6	571,9
Dividende [mil. lei]	2.640,1	1.607,2	620,5	

* situații trimestrul I 2020; sursa: Comunicat BVB

La 30 iunie 2020, 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 40% din consumul total autohton de gaze naturale în 2020 respectiv deține peste 90% din capacitățile de înmagazinare subterană a României. Cota de piață a Romgaz a scăzut cu 2,2% în T1 2020 față de cota de piață înregistrată în T1 2019.

ROMGAZ realizează venituri anuale de peste 4 mld lei. Principalele segmente de activitate ale Romgaz sunt: explorarea, producția și furnizarea de gaze naturale, înmagazinarea subterană a gazelor naturale și producția de energie electrică.

Producția de gaze naturale a fost de 1.362,3 mil.mc, fiind cu 4,7%, respectiv 67,7 mil.mc sub cea înregistrată în T1 2019.

Acționarul majoritar al societății e statul român, prin Ministerul Energiei, cu o deținere de 70%, la BVB având o lichiditate medie de peste aprox. 3,9 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. CONPET

	2017	2018	2019	T1 2020*
Cifra de afaceri [mil. lei]	376,7	385,1	407,8	105,7
Profit din exploatare [mil. lei]	83,1	66,2	62,1	17,1
Profit net [mil. lei]	74,4	60,7	58,8	16,3
Dividende [mil. lei]	69,6	64,7	61,0	

* situații trimestrul I 2020; sursa: Comunicat BVB

La 30 iunie 2020, SIF Banat-Crișana deține 6,50% 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 2020 față de perioada similară a anului precedent cu +7,3%, iar profitul net cu +12,8%.

Aționarul majoritar al societății e statul român, prin Ministerul Energiei, cu o deținere de 58,72%.

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

10. SAI Muntenia

	2017	2018	2019
Venituri operaționale [mil. lei]	18,7	17,4	26,1
Profit din exploatare [mil. lei]	9,0	7,5	14,4
Profit net [mil. lei]	7,7	6,7	12,2

Societatea a fost înființată în anul 1997, iar SIF Banat-Crișana deține, la 30.06.2020, 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.

Managementul riscului

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

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.

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

Apetitul la risc

Potrivit Politicii de administrare a riscurilor semnificative Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana și-a asumat un apetit la risc mediu. Acest nivel reprezintă nivelul riscului pe care Societatea îl acceptă pentru expunerile noi, suplimentar față de riscul provenind din expuneri existente în portofoliul său.

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).

Apetitul de risc al firmei se conectează în mod clar la strategia generală de afaceri și la planul de activitate.

Profilul de risc

Reprezintă totalitatea riscurilor la care se estimează că este expusă Societatea funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc definit. Prin administrarea riscurilor, profilul de risc nu este considerat ca fiind o măsură statică, ci o evaluare dinamică a riscurilor în evoluție, la o frecvență predeterminată care să protejeze cât mai solid portofoliul investițional expus la risc al Societății. 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.

Consiliului de Administrație a aprobat încadrarea *riscului global al Societății la nivel MEDIU* în anul 2020, corespunzător unui *apetit la risc de nivel mediu*.

Politica de administrare a riscului se bazează un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, conform profilului de risc și strategiei de investiții aprobate.

Profilul de risc se evaluează anual și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit. În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu aceste obiective, precum și de dimensiunea temporală a unei anumite evoluții se pot dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc.

Profilul de risc nu a suferit modificări în semestrul I 2020, evoluția negativă înregistrată la nivelul cotațiilor acțiunilor nu a condus la depășirea limitelor de risc.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

Riscurile semnificative la care este sau poate fi expusă SIF Banat Crișana S.A. 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.

Expunerea Societății la fiecare dintre riscurile menționate este prezentată în Nota 4 din Situațiile financiare.

În analiza riscurilor și a potențialului de materializare al acestora, toate participațiile semnificative ale Societății au fost structurate după portofolii relevante de instrumente financiare în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni guvernamentale, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului.

Pentru riscurile asociate fiecărei clase de instrumente menționate, se aplică regulile de identificare, evaluare și monitorizare descrise în procedurile de risc specifice aprobate.

Riscul de piață

Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității în raport cu riscul asociat.

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă în interiorul obiectivului de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile considerate cele mai adecvate.

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței cauzate fie de factori specifici activității emitenților fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Cele patru subcategorii de risc de piață specifice portofoliilor de instrumente financiare, sunt: *riscul de preț/poziție*, *riscul de volatilitate a ratei dobânzii*, *riscul valutar* și *riscul de concentrare*.

Riscul portofoliului PROXI-85, referință pentru riscul de preț la nivelul portofoliului de acțiuni tranzacționate, este analizat în comparație cu riscul total al indicelui BET-BK ca o previziune în viitor a volatilităților.

Odată cu evaluarea anuală a limitelor de risc s-a decis ca indicatorul de risc utilizat, valoarea la risc VaR (99%, 1M), să fie monitorizat atât pentru portofoliu, pentru o referință (*benchmark* – indicele BET-BK) sau portofoliu activ / diferență.

La 30.06.2020 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 13,30% din valoare de piață de 1.440,12 milioane lei. *Tracking-error*, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 5,57% iar *Expected shortfall (Conditional VaR)*, care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 17,09%.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica Societății este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, reducând astfel parțial atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență (Societatea neavând datorii cu maturități de peste 1 an).

Doar o pondere redusă din activul net (2,61%) este plasată în instrumente purtătoare de dobândă ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. Astfel, Societatea este supusă unei expuneri limitate la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant ale ratelor dobânzii din piață.

Societatea nu a utilizat instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Sunt supuse riscului valutar instrumentele financiare denominate în euro: acțiuni și obligațiuni corporative, precum și instrumentele monetare: depozite și conturi curente. Sumele reprezentând soldul conturilor curente deschise în alte valute decât EURO (GBP și USD) sunt de nivelul miilor de lei, nerelevante pentru analiza de risc valutar.

Societatea a efectuat tranzacții în anul 2020 atât în moneda românească (Leul), cât și în valută (Euro), moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, însă volatilitatea cursului nu a fost ridicată, creșterea acestuia fiind temperată de politica monetară și intervenția BNR. Valoarea expunerii portofoliului Societății (acțiuni, obligațiuni și conturi curente) reprezintă o pondere de 12,39% din total active la iunie 2020.

Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiului financiar prezentat.

Politica Societății de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Prin specificul și istoricul portofoliului, expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 26,37% în TA la 30.06.2020. Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor dețineri este caracterul lichid al investiției.

Riscul de lichiditate

Societatea menține cu atenție un nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând atent seama de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori de piață.

În procesul de administrare a riscului se analizează distinct lichiditatea portofoliului de instrumente financiare de riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată al Societății.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale societății este foarte redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Indicatorul de lichiditate (LCR) este de 25,71, calculat la valoarea activelor cu lichiditate ridicată.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor, având în vedere contribuția marginală a fiecărui activ care poate avea un impact semnificativ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Societatea are implementată o procedură care instituie măsuri adecvate de măsurare a lichidității în vederea evaluării riscurilor cantitative și calitative ale pozițiilor și ale investițiilor preconizate care au un impact semnificativ asupra profilului de lichiditate al portofoliului de active, pentru a permite măsurarea în mod corespunzător a efectelor acestora asupra profilului global de lichiditate.

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea va adopta în permanență o politică prudentială privind ieșirile de numerar.

Riscul de credit

Societatea este expusă riscului de credit și contraparte ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

Numerarul deținut de Societate, care nu este investit în companiile din portofoliu sau în titluri de stat, poate fi plasat în depozite bancare pe termen scurt. Riscul de credit este de asemenea diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Societății în mai multe bănci.

Administrarea riscului de credit se realizează prin monitorizarea îndeaproape și în mod constant a expunerilor la riscul de credit astfel încât Societatea să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Societatea nu derulează tranzacții cu o contrapartidă fără a-i evalua bonitatea și fără a ține cont în mod corespunzător de riscul de contraparte înregistrat înainte și la momentul decontării. Bonitatea fiecărei contrapărți a unei tranzacții este evaluată la nivelul compartimentelor care fundamentează propuneri de investire/dezinvestire.

Societatea nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare derivate (cotate sau OTC) astfel că nu este supusă riscului de contrapartidă.

Riscul operațional

Obiectivul Societății de a gestiona riscul operațional astfel încât să conducă la limitarea pierderilor financiare, de a nu-și leza reputația, de a-și atinge obiectivul investițional și de a genera beneficii pentru investitori a fost îndeplinit pe întreg parcursul anului.

Limitele de risc pentru subcategoriile de risc operațional (juridic, profesional, proces/model și asociat activităților externalizate) sunt stabilite ca urmare a evaluării indicatorului de risc (KRI), apetitul la riscul operațional fiind mediu. În semestrul I 2020 incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice au fost minore și remediate, iar la nivelul sănătății și securității angajaților nu există vulnerabilități, chiar dacă în această perioadă au fost desfășurate adunări generale ale acționarilor.

Alte riscuri la care este supusă Societatea

Evaluarea internă a altor tipuri de riscuri neincluse în categoriile principale (piață, credit, lichiditate, operațional) constă în aprecierea calitativă a acestora funcție de impactul pe care l-ar putea provoca asupra veniturilor, cheltuielilor și valorii activelor Societății.

Din perspectiva managementului riscurilor, *riscul reputațional* poate fi împărțit în două clase importante: (i) convingerea că Societatea își va îndeplini promisiunile față de acționari și investitori; (ii) convingerea că Societatea își desfășoară afacerile în mod corect și urmează practicile etice.

În ceea ce privește gestionarea eficientă a evenimentelor care pot da naștere riscului reputațional, compartimentul Managementul Riscului a implementat măsuri care să realizeze identificarea situațiilor potențial generatoare de risc reputațional și monitorizarea imaginii Societății în mass-media în vederea identificării oricăror zvonuri care ar putea genera risc reputațional. Monitorizarea alertelor și analiza impactului acestor știri/anunțuri asupra evoluției cotației acțiunilor SIF1 la BVB duce la concluzia că volatilitatea prețului a fost corelată cu evoluția pieței de capital în ansamblu, consecință a reacției investitorilor la pandemia COVID-19, neavând legătură cu activitatea investițională sau operațională a Societății.

Astfel, evaluarea riscului reputațional se încadrează în nivelul la risc scăzut.

Politica Societății referitoare la *riscul strategic* se referă la stabilirea de obiective strategice raționale pe termen lung, structura de conducere va adopta în permanență o politică prudentială pentru limitarea / evitarea riscului strategic și va urmări continuu evoluția pieței în raport cu operațiunile bugetate.

Potrivit metodologiei de evaluare internă, riscul strategic este scăzut pentru Societate.

Riscul de reglementare (conformitate) este necontrolabil și necuantificabil prin faptul că nu se poate anticipa evenimentul declanșator și nici nivelul impactului. Evaluarea riscului de reglementare se încadrează în apetitul la risc mediu, în anul 2020 au fost implementate norme și proceduri noi în ceea ce privește spălarea banilor și finanțarea terorismului, urmând obținerea avizării SIF Banat-Crișana în calitate de FIAIR și aplicarea reglementărilor legale în acest sens. Din punct de vedere calitativ, administrarea riscului de reglementare se va realiza prin adaptarea politicilor, normelor și procedurilor la modificările apărute și prin reducerea sau creșterea nivelului unor activități acolo unde este cazul.

Riscurile legate de conformare sunt considerate ca o fiind componente ale cadrului de management al riscurilor. Funcția de conformitate monitorizează toate aspectele legate de respectarea prevederilor legale și de reglementare și furnizează rapoarte către directori în mod regulat, dacă este necesar, în cooperare cu funcția de management al riscurilor.

Riscul aferent impozitării rămâne mediu, interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile armonizate cu legislația europeană, ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

Riscul aferent mediului de afaceri este ridicat ca urmare a evoluției nefavorabile ale principalelor variabile macroeconomice în contextul actual de pandemie COVID-19.

Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra business-ului companiilor din portofoliul societății și implicit asupra activității de investire /dez-investire.

Factorii de risc identificați pentru perioada următoare, cu influență asupra evoluției pieței bursiere, sunt cei privind evoluția inflației interne, conduita politicii fiscale și politicii de venituri în context electoral, cu impact asupra echilibrului macroeconomic, și externe privind evoluția economiilor europene, dar și reintensificarea pandemiei, cu impact la nivelul relansării economice și comerțului internațional.

SIF Banat-Crișana adoptă măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

În semestrul I al anului 2020 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 prudențiale

Politica investițională a SIF Banat-Crișana se subordonează limitelor impuse de reglementările ASF. Până la data de 24 iulie 2020 societatea a aplicat prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 care, prin politica de investiții diversificată caracteristică Altor Organismelor de Plasament Colectiv (AOPC), permite încadrarea portofoliului de active în categoria de **RISC MEDIU**.

În semestrul I al anului 2020, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere precizate prin Legea 297/2004, Legea 24/2017 și 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 30 iunie 2020, prin metoda brută este 97,32% (prin excluderea numerarului și a echivalentelor de numerar conform cerințelor reglementărilor AFIA) și prin metoda angajamentelor este de 100%.

Consiliului de Administrație își propune ca pe parcursul anului 2020, în procesul de administrare a portofoliului de instrumentele financiare, să nu se utilizeze în mod activ efectul de levier, respectiv să nu se utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului, pentru încadrarea în profilul de risc mediu asumat.

De asemenea, Consiliul de Administrație, prin politica de investiții pentru anul 2020, își propune să nu fie desfășurate operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, 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 2020 compartimentul Managementul Riscului va realiza o simulare de criză pe baza analizei de scenarii 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.

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 iunie 2020)	517.460.724
Număr de acțiuni în circulație (30 iunie 2020)	514.542.363
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursii 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.

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 2.918.361 de acțiuni proprii, achiziționate în anii 2018 și 2019 în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGEA din 26 aprilie 2018.

La 30 iunie 2020, SIF Banat-Crișana avea 5.748.031 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2020



■ 39,16%
persoane fizice române
(5.745.794 de acționari)

■ 0,33%
persoane fizice ne-rezidente
(2.064 de acționari)

■ 38,49%
persoane juridice române
(139 de acționari)

■ 21,46%
persoane juridice ne-rezidente
(33 de acționari)

■ 0,56%
SIF Banat-Crișana
(deține 2.918.361 de acțiuni proprii)

EVOLUȚIA VOLUMULUI DIVIDENDELOR DISTRIBUITE

	2017*	2018*	2019*
Profit net (milioane lei)	69,55	77,19	159,49
Număr de acțiuni	520.000.000	517.460.724	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	-	-	-

*2017, 2018 și 2019 fără distribuire de dividend, conform hotărârii AGA din 26 aprilie 2018, 22 aprilie 2019, respectiv 27 aprilie 2020

Acțiunile SIF1 la BVB

Lichiditatea titlului SIF1 a fost mai scăzută față de perioada similară a anului 2019, în semestrul I 2020 tranzacționându-se în total 12.333.151 de acțiuni, reprezentând 2,383% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 31.609.866 de lei.

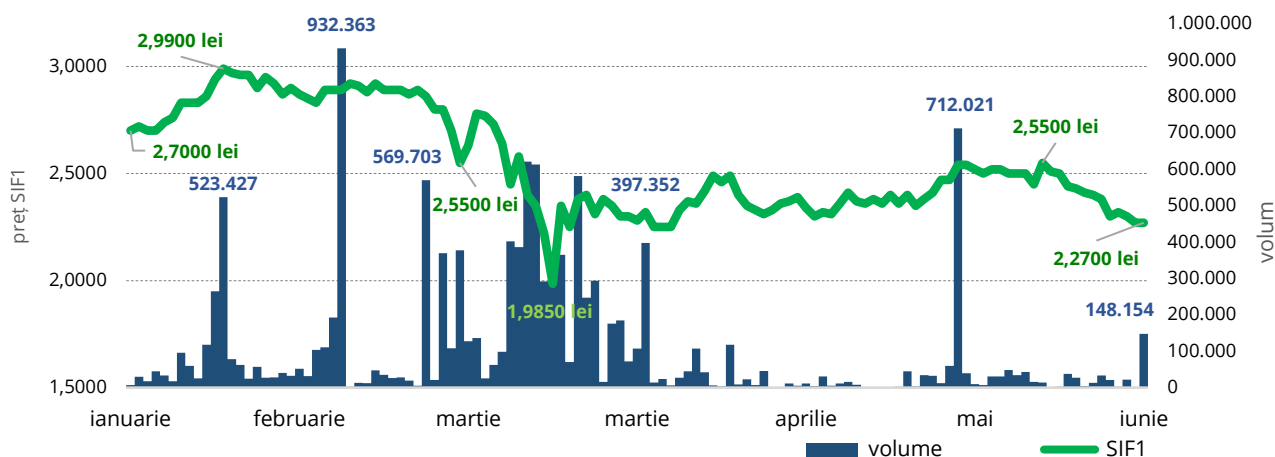
Pe piața „DEAL” nu au fost derulate tranzacții în această perioadă.

Din cele 122 zile de tranzacționare 43 zile au fost cu variații pozitive (maxim +18,39% în data de 17 martie) și 60 zile cu variații negative (minim -10,59% în data de 16 martie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat titlul SIF1 în semestrul I 2020 a fost de 2,9900 lei pe acțiune, în ședința din 20 ianuarie, iar prețul de închidere minim a fost de 1,9850 lei pe acțiune, în cursul ședinței din 16 martie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 51%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,5630 lei pentru o acțiune.

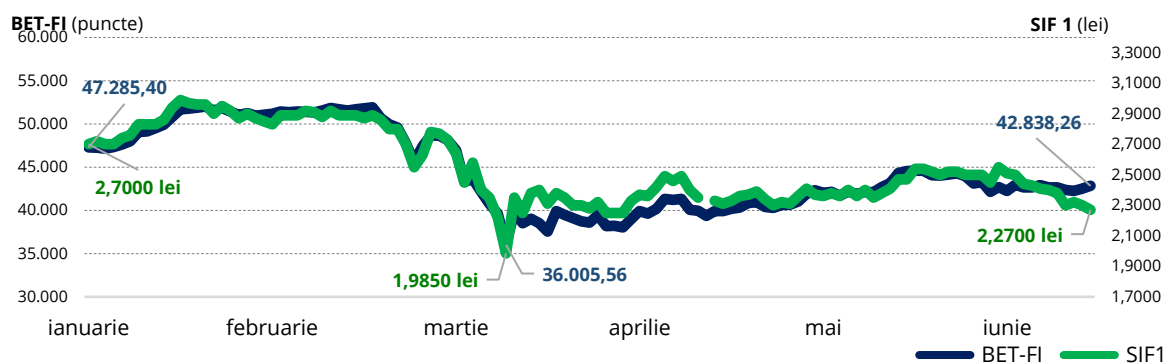
La 30 iunie 2020 capitalizarea bursieră a titlului SIF1, calculată la prețul de închidere, a fost de 1.174,64 milioane lei (1.174,43 milioane lei calculată pentru acțiunile aflate în circulație).

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN SEMESTRUL I 2020



valorile evidențiate pentru prețul SIF1 sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN SEMESTRUL I 2020



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).

Începând cu data de 1 ianuarie 2020, a intrat în vigoare Regulamentul de Guvernare Corporativă al SIF Banat-Crișana în versiunea actualizată aprobată de Consiliul de Administrație al Societății în decembrie 2019. Documentul este 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 2019, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, modificat și completat prin Regulamentul nr. 9/2019, 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 Regulamentului nr. 9/2019 a fost prezentată în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2019, 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 membri săi un președinte și un vicepreședinte. Prin Actul Constitutiv, președintele deține și funcția de Director General al Societății.

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

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

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

În perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2020, 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 2020

În semestrul I 2020 Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana s-a întrunit de 13 ori, în conformitate cu prevederile statutare.

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul semestrului I 2020 a fost în conformitate cu prevederile legale. Președintele Consiliului de administrație a prezidat toate ședințele.

În semestrul I 2020, Consiliul de Administrație a emis un număr de 44 de hotărâri privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 44 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată: 26 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire și 18 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 2020 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 2020, Comitetul de audit s-a întrunit de 5 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; discutării raportului auditorului financiar Deloitte Audit Srl; monitorizării situațiilor financiare interimare simplificate la trimestrul I 2020; analizei și aprobării contractului de servicii cu Deloitte Audit Srl pentru efectuarea procedurilor necesare privind reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana; întocmirii raportului de activitate al Comitetului de audit pentru anul 2019 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 2020 componența CNR a fost următoarea: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În prima jumătate a anului 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a adoptat un număr de 7 hotărâri prin care a realizat evaluarea prealabilă a unor funcții cheie din cadrul societății și a înaintat propuneri către Consiliul de administrație cu privire la remunerațiile administratorilor și directorilor precum și cu privire la aprobarea unor programe de tip Stock Option Plan.

În luna Ianuarie 2020: Evaluare adecvare ofițer spălarea banilor și a persoanelor cu responsabilități în domeniul spălării banilor și finanțarea terorismului.

În luna Martie 2020: Propunere către CA de menținere a remunerațiilor anuale ale membrilor CA și supunerea spre aprobarea AGOA anuală; Propunere către CA a limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor CA și a remunerațiilor directorilor și supunerea lor spre aprobare AGOA.

În luna Mai 2020: Propunere către CA pentru modificarea remunerațiilor membrilor comitetelor consultative din cadrul CA; Propunere aprobare plan Stock Option Plan

În luna August 2020: Evaluare prealabilă adecvare Auditor Intern; Propunere aprobare Stock Option Plan.

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 2020 nu au existat modificări în structura de conducere a SIF Banat-Crișana.

Componența conducerii executive la data de 30 iunie 2020 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

Sistemul de administrare a riscurilor

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

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

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

Funcția de verificare a conformității

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

- să monitorizeze și să evalueze în mod regulat eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății;
- să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse societății conform prevederilor legale și reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

Pe parcursul semestrului activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2020 aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, 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 semestrului I 2020, s-a verificat:

- modul în care se respectă prevederile legale și procedurile de lucru în activitatea Compartimentului Tehnologie Informației;
- 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 ca în cadrul activităților supuse controlului se respecta 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 2020 nu au fost înregistrate petiții.

Domnul Eugen Cristea deține funcția de ofițer de conformitate, fiind autorizat de ASF prin Autorizația nr. 80/09.03.2018.

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 Consiliu de Administrație.

Misiunile de audit intern desfășurate în semestrul I 2020 au vizat:

- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru aprobate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana;
- 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 2020, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

În cursul primului semestru 2020, funcția de audit intern a fost asigurată de firma New Audit SRL din Arad, societate către care a fost externalizată activitatea de audit intern în baza contractului nr. 2/30.08.2018.

Respectarea drepturilor acționarilor

Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana sunt acțiuni comune, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile sunt indivizibile, iar Societatea recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot.

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

Pe site-ul Societății, la rubrica Informații privind deținerea de acțiuni sunt publicate informații privind deținerile de acțiuni supuse unor obligații de raportare, inclusiv deținerile de acțiuni care trebuiau declarate în conformitate cu prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 a pieței de capital și a Instrucțiunii CNVM nr. 6/2012, emisă în aplicarea acestui articol, care impuneau această obligație pentru toate deținerile individuale sau concertate care depășesc 5% din capitalul social al Societății.

La adunările generale ale acționarilor care s-au ținut în cursul semestrului I 2020, exercițiul dreptului de vot a fost suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care au depășit limita de 5% din capitalul social al Societății, în conformitate cu prevederile art. 286¹ alin. (2) din Legea nr. 297/2004, ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 și ale Deciziilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019, începând cu data de 24 iulie 2020 se abrogă prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 a pieței de capital precum și prevederile legale subsecvente emise în aplicarea acestui articol, inclusiv restricția de deținere peste 5% din capitalul social al SIF Banat-Crișana.

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 2020, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 10 (11) martie 2020, pentru data de 27 (28) aprilie 2020 și pentru data de 6 (7) iulie 2020, iar Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) a fost convocată pentru data de 27 (28) aprilie 2020. Informații privind adunările generale și hotărârile adoptate sunt disponibile pe pagina de Internet a SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori.

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.

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 2020. 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 26-27 februarie 2020, SIF Banat-Crișana a participat, la nivel de top-management, la anualul eveniment *Romania Investor Days* de la Londra. Evenimentul, organizat de Wood & Company în parteneriat cu Fondul Proprietatea, a reunit investitori instituționali reprezentanți ai unor companii de top listate la Bursa de la București.

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 27 aprilie 2020 a hotărât nedistribuirea de dividende, întregul profit net al exercițiului financiar 2019, în sumă de 159.494.532 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 2019 în conformitate cu IFRS și Norma ASF nr. 39/2015. Acestea au fost auditate de Deloitte Audit SRL și au fost aprobate de AGOA din 27.04.2020, 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 2020 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.

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 2020, SIF Banat-Crișana, prin intermediul unei asociații nonprofit, a susținut financiar, cu suma de 1.000.000 lei, achiziționarea de echipamente în spitale din țară necesare în lupta împotriva COVID 19.

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 2020

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 2020 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 2020:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

Situația individuală a poziției financiare		
În LEI	30/06/2020	31/12/2019
Active		
Numerar și echivalente de numerar	160.882.568	117.203.806
Depozite bancare	-	4.512.500
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.139.182.766	1.226.791.154
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.200.849.211	1.508.267.047
Active financiare la cost amortizat	38.822.333	43.246.691
Investiții imobiliare	12.876.581	20.047.164
Imobilizări corporale	4.140.327	4.080.130
Alte active	3.471.696	2.529.848
Total active	2.560.226.182	2.926.678.339
Datorii		
Datorii privind impozitul pe profit amânat	122.543.370	169.850.613
Alte datorii, venituri în avans, provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.843.070	8.624.272
Total datorii și alte elemente de pasiv	125.386.440	178.474.885
Capitaluri proprii		
Capital social	51.746.072	51.746.072
Ațiuni proprii	(7.295.461)	(7.295.461)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	(134.838)	(134.838)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	174.533	-
Rezultatul reportat	606.718.917	812.306.354
Alte rezerve	1.157.455.631	997.961.099
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	10.349.214	10.349.214
Rezerve din eval. activelor fin. la valoare justă prin alte elem. ale rezultatului global	614.649.103	882.094.444
Total capitaluri proprii	2.434.839.742	2.748.203.454
Total datorii și capitaluri proprii	2.560.226.182	2.926.678.339

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 față de sfârșitul anului 2019, în condițiile în care au fost încasate dividende de la societățile din portofoliu în primele 6 luni din 2020 și nu au fost efectuate achiziții semnificative de active financiare, 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. Scăderea acestei categorii față de finalul anului 2019 este în principal efectul înregistrării valorilor juste ale acestor active la 31 martie 2020 respectiv 30 iunie 2020, pe fondul scăderii accelerate a cotațiilor bursiere în primele luni ale anului curent.

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). Scăderea acestei categorii față de 31 decembrie 2019 se datorează înregistrării diferențelor de valoare justă la 31 martie și 30 iunie pentru principalele dețineri cotate minoritare ale Societății (acțiuni la societăți bancare și din domeniul energiei).

Active financiare evidențiate la cost amortizat la 30 iunie 2020 reprezintă plasamentele societății în obligațiuni în euro emise de societăți comerciale. Diferența față de sfârșitul anului precedent se datorează rambursării parțiale a acestora la sfârșitul lunii iunie 2020.

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a retragerii aportului în natură (Azuga Turism). Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 30 iunie 2020 este de 12,9 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. Scăderea acestei poziții față de finalul anului precedent este datorată în principal recunoașterii impozitului amânat aferent diferențelor negative 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. Scăderea 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 (negative) rezultate din marcarea la piață a participațiilor deținute și a pierderii nete înregistrate în primele 6 luni din 2020.

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		
În LEI	30/06/2020	30/06/2019
Venituri		
Venituri din dividende	34.570.830	99.295.226
Venituri din dobânzi	5.398.937	2.405.597
Alte venituri operaționale	116.210	85.698
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig/(Pierdere) net din investiții imobiliare	2.466.217	
Câștig/(Pierdere) net din diferențe de curs valutar	1.236.993	1.088.931
Câștig/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(80.695.018)	19.941.711
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(1.545.842)	(1.645.436)
Alte cheltuieli operaționale	(7.138.370)	(6.725.878)
Profit înainte de impozitare	(45.590.044)	115.201.633
Impozitul pe profit	(504.071)	(7.756.484)
Profit net al exercițiului financiar	(46.094.114)	107.445.150

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global		
În LEI	30/06/2020	30/06/2019
Alte elemente ale rezultatului global		
Suma care poate fi transferată în profit sau pierdere	(190.767)	20.549
Variația valorii juste a activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(314.481.229)	148.435.907
Efectul impozitului pe profit asupra acestora	47.227.865	(25.086.769)
Alte elemente ale rezultatului global	(267.444.131)	123.369.687
Total rezultat global aferent perioadei	(313.538.245)	230.814.836

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

Veniturile din dividende au înregistrat o scădere semnificativă în semestrul I 2020, pe fondul deciziei de suspendare a acordării sau de reducere a sumelor alocate dividendelor de principalii emitenți din portofoliu în contextul dificultăților fără precedent ocazionate de pandemia Covid-19. Evoluția negativă a acestei categorii de venituri a fost influențată atât de deciziile adoptate de Adunările generale ale unor societăți din portofoliu de a nu distribui/de a reduce semnificativ valoarea dividendelor distribuite cât și de stabilirea datei plății în cursul semestrului al II-lea al anului 2020.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare și obligațiunilor corporatiste. În prima jumătate a anului 2020, volumul veniturilor din dobânzi este semnificativ peste cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care Societatea a alocat sume importante din lichiditățile disponibile către obligațiuni corporatiste, în condiții de randament mult superioare sumelor plasate în depozite la bănci.

Categoria *Altora venituri operaționale* include, de regulă, încasările Societății din chirii, recuperarea cheltuielilor de judecată și alte venituri ocazionale. În semestrul I 2020, sumele încasate sunt în creștere față de cele din prima parte a anului 2019.

Impactul *Câștigului (pierderii) din investiții* realizat în prima parte a anului 2020 este nefavorabil 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 această categorie în semestrul I 2020 se datorează în principal variației negative a valorii juste a deținerilor în filialele necotate și în unități de fond. Rezultatul negativ din evaluarea participațiilor în filiale necotate este consecința declanșării pandemiei COVID-19 în martie 2020, care a condus la modificări semnificative (față de sfârșitul anului 2019) a ipotezelor din rapoartele de evaluare întocmite de evaluatorii externi independenți, astfel încât valorile juste să încorporeze perspectivele și incertitudinile aferente situației actuale. Scăderea valorii juste a plasamentelor în unități de fond se datorează scăderilor accentuate ale cotațiilor bursiere în prima parte a anului, revenirea acestora fiind doar parțială până la data marcării la piață a acestora la 30 iunie 2020.

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 ușor sub nivelul înregistrat în perioada similară a anului 2019.

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 6,1% față de primele 6 luni ale anului precedent, ca rezultat al efectuării de cheltuieli legate de responsabilitatea socială a Societății (sponsorizări) efectuate în prima parte a anului 2020.

Rezultatul global la 30 iunie este nefavorabil și sub nivelul cuprins în Bugetul de venituri și cheltuieli, în condițiile în care la elaborarea și aprobarea Bugetului nu au fost cuprinse în prevederi sume aferente impactului negativ al marcării la piață al participațiilor cotate și necotate, evaluate la valoarea

justă prin profit sau pierdere, având în vedere gradul ridicat de incertitudine care a grevat prima parte a anului 2020.

4.3 Situația fluxurilor de numerar

Situația fluxurilor de numerar		
<i>În LEI</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Activități de exploatare		
Profit net al perioadei	(46.094.114)	107.445.150
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	250.553	124.254
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	20.068	1.585
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	(2.466.217)	-
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	80.695.018	(19.941.711)
Venituri din dividende	(34.570.830)	(99.295.226)
Venituri din dobânzi	(5.398.937)	(3.161.382)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing	33.915	
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare	(839.970)	(780.552)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	174.533	1.190.000
Impozitul pe profit	504.071	7.756.484
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	94.885	63.674
Modificări ale altor datorii	(1.241.698)	(853.730)
Impozit pe profit plătit	(4.451.293)	(12.117.804)
Numerar net (utilizat in)/din activități de exploatare	(13.290.018)	(19.569.258)
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționare active evaluate la val justa prin alte elemente ale rezultatului global	(7.250.565)	(5.135.642)
Încasări din vânzarea de active evaluate la val. justa prin alte elemente ale rezultatului global	23.970	103.332.318
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	4.500.000	6.000.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	6.600.189	84.698.625
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	(123.637.912)
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat	4.842.600	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare	9.636.800	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(217.452)	(11.703)
Dividende încasate	32.873.619	94.354.698
Dobânzi încasate	6.096.367	2.936.322
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	57.105.529	162.536.706
Activități de finanțare		
Dividende plătite	-	(5.495)
Plăți aferente contractelor de leasing	(136.750)	-
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	(136.750)	(5.495)
Creșterea / (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		
	43.678.761	142.961.953
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	117.203.806	29.230.410
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	160.882.567	172.192.363

Scăderea în primul semestru din 2020, față de aceeași perioadă a anului precedent, a numerarului net utilizat în activitatea de exploatare se datorează în principal plăților mai reduse efectuate în contul impozitului pe profit datorat de Societate, în condițiile în care în primele 6 luni ale anului 2019 au fost efectuate tranzacții semnificative cu active financiare cu efecte asupra impozitului pe profit datorat.

În prima jumătate a anului 2020, activitatea de investiții a generat un excedent de numerar semnificativ sub cel din semestrul I 2019, în condițiile în care atât volumul dividendelor încasate cât și încasările nete din tranzacții cu active financiare (încasări minus plăți) au înregistrat un nivel mult sub cel din primele 6 luni ale anului precedent, pe fondul condițiilor dificile ale pieței din prima jumătate a anului curent.

La 30 iunie 2020 volumul Numerarului și echivalentele de numerar prezintă o scădere ușoară față de aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care creșterea netă a acestei categorii a fost afectată negativ de volumul dividendelor încasate în prima parte a anului 2020, comparativ cu primul semestru din 2019.

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Resurse umane

Numărul angajaților SIF Banat-Crișana, la 30 iunie 2020, a fost de 34 de persoane, din care 27 activau la sediul central din Arad și 7 la sucursala societății din București.

Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractele individuale și Contractul Colectiv de Muncă. Pe parcursul primului semestru a fost înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad Actul adițional de prelungire a Contractului Colectiv de Muncă pe o perioadă de 1 an. Nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați.

Pe parcursul primului semestru, în contextul situației create de virusul COVID-19, SIF Banat-Crișana a adoptat un plan de măsuri care să asigure continuarea desfășurării activității în condiții de siguranță și minimizare a riscurilor: a adaptat și implementat Planul de continuitate a activității în conformitate cu natura, complexitatea și volumul activității desfășurate pentru situații excepționale, a adoptat măsuri sporite de igienizare și dezinfecție, a implementat sistemul de lucru de acasă utilizând sisteme securizate de comunicare.

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 2020 în evidențele compartimentului Juridic al Societății figurau 113 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 91 de litigii, calitate procesuală pasivă în 16 litigii și calitate de intervenient în 6 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

Prin **Autorizația nr.11/23.01.2020**, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârile nr.1 și nr.2 din 19.12.2019 ale Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana, ca urmare a înființării/desființării unui sediu secundar în București. Hotărârile Consiliului de administrație menționate anterior au făcut obiectul Raportului curent din data de 20.12.2019. Sucursala București-Rahmaninov a SIF Banat-Crișana este o entitate fără personalitate juridică, desfășurând același obiect de activitate cu societatea mamă și are sediul în municipiul București, sector 2, strada Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, etajul 3.

Prin **Autorizația nr. 54/16.04.2020**, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 3/10.03.2020, respectiv modificarea art. 3 din actul constitutiv al societății care a devenit:

„Art.3 Capital social și acțiuni.

(1) Capitalul social al societății are valoarea de 51.746.072,4 lei și este divizat în 517.460.724 acțiuni de câte 0,10 lei, repartizat pe acționari așa cum rezultă din evidențele înscrise în registrul acționarilor.

(2) Acțiunile societății sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,10 lei. Acțiunile sunt indivizibile, iar societatea recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune.”

Prevederile art. 3 din Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana, astfel cum a fost modificat prin Hotărârea AGEA și autorizația ASF, menționate mai sus, devin aplicabile și produc efecte de la data abrogării art. 286¹ din

Legea nr. 297/2004, în conformitate cu dispozițiile art. 81 alin. (3) din Legea nr. 243/2019, adică la împlinirea termenului de 6 luni de la intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.”

Implementarea legislației care reglementează autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

În primul semestru al anului 2020 cadrul legislativ a fost completat prin intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și a Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019, SIF Banat-Crișana se califică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR), autoadministrat.

Societatea a luat măsurile necesare pentru adaptarea documentelor de constituire și funcționare precum și pentru adaptarea activității la noile reglementări aduse de Legea 243/2019 și Regulamentul nr.7/2020. Astfel:

- Actul constitutiv al societății a fost modificat și completat prin hotărârile a două adunări generale extraordinare ale acționarilor (AGEA din 10 martie 2020 și AGEA din 6 iulie 2020);
- Au fost modificate și completate regulile și procedurile interne pentru adaptarea activității la noile reglementări cu precizarea că funcționarea ca fond de investiții alternative va fi deplină numai după obținerea autorizării din partea Autorității de Supraveghere Financiară;
- Contractul cu Depozitarul BCR a fost adaptat conform prevederilor Legii nr. 243/2019;
- Au fost elaborate documentele în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019, ale Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020, în scopul alinierii documentelor de constituire și funcționare ale SIF Banat-Crișana în vederea încadrării în categoria F.I.A. de tip închis diversificat destinat investitorilor de retail.

Dosarul cuprinzând documentele de autorizare în calitate de FIAR s-a depus în termenul legal la Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Evenimente ulterioare datei de raportare

- În data de **6 iulie 2020** a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin care a fost aprobată modificarea Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGEA din 6 iulie 2020 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori.

- În data de **17 august 2020** a fost publicat Documentul de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere a SIF Banat-Crișana. Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat „Planul de plată pe bază de acțiuni” („Stock Option Plan”), prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 880.000 de acțiuni SIF1, program aprobat în AGEA din 27 aprilie 2020 (Programul II).

Varianta integrală a Documentului de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii conducerii SIF Banat-Crișana este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori.

6. ANEXE

Anexa 1 Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2020 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 2020, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16)

Anexa 3 Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2020, 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 31 august 2020.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte, Director General