



**SIF BANAT-CRIȘANA**

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

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

— PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 —

# CUPRINS

|                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INTRODUCERE</b>                                                                              | <b>3</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA</b>                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.1 Date generale despre SIF Banat-Crișana                                                      | 4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1.2 Entitățile incluse în consolidare                                                           | 5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI</b>                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana                                            | 7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare                                        | 10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2016</b>                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.1 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global | 17                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 3.2 Situația consolidată a poziției financiare                                                  | 18                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL</b>                          | <b>19</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ</b>                                                                | <b>23</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>6. ALTE INFORMAȚII</b>                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Evenimente ulterioare datei bilanțului                                                          | 28                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Evaluarea aspectelor legate de angajați                                                         | 31                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Evaluarea aspectelor legate de mediu                                                            | 31                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Filiale ale filialelor                                                                          | 34                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>ANEXE</b>                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>ANEXA 1</b>                                                                                  | Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - auditate |

## INTRODUCERE

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

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 cuprind societatea, filialele sale și entitățile afiliate ei (denumite în continuare „Grup”).

În conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în calitate de societate mamă a Grupului are obligația de a elabora raportul consolidat al administratorilor care să prezinte dezvoltarea și performanța activităților și a poziției entităților incluse în consolidare. SIF Banat-Crișana a întocmit și un raport al administratorilor aferent entității mamă, care a însoțit Situațiile Financiare Individuale la 31 decembrie 2016 aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20 aprilie 2017.

Societatea a analizat situațiile de exceptare a SIF Banat-Crișana de la elaborarea de situații financiare consolidate, având în vedere prevederile IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*” (în vigoare cu data 01.01.2014) privind entitățile de investiții, obligațiile unei societăți-mamă și definirea noțiunii de entități de investiții.

Paragraful 27 din IFRS 10 prevede că, „*O societate-mamă trebuie să stabilească dacă este o entitate de investiții. O entitate de investiții este o entitate care: (a) obține fonduri de la unul sau de la mai mulți investitori cu scopul de a furniza acestui (acestor) investitor(i) servicii de gestionare a investițiilor; (b) se angajează față de investitorul său (investitorii săi) că obiectul său de activitate este acela de a investi fonduri exclusiv pentru rentabilitate din creșterea valorii capitalului și din veniturile din investiții și (c) măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste.*”

Întrucât Societatea nu măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste, SIF Banat-Crișana a considerat că în prezent nu îndeplinește condițiile necesare a fi considerată entitate de investiții și astfel nu poate aplica excepția oferită de IFRS 10.

De la adoptarea Directivei 2013/34 / CE privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, grupurile sunt definite ca fiind "o societate-mamă și toate filialele acesteia". Ceea ce determină dacă o entitate este o filială a unei întreprinderi-mamă este noțiunea de "control". Considerentul de la pct. 31 din directivă detaliază circumstanțele specifice în care se consideră a fi exercitat controlul.

Deși relația dintre un fond de investiții în general (și o societate de investiții financiare în special) și societățile sale din portofoliu este în mod fundamental diferită de cea care există într-un grup de întreprinderi sau un conglomerat, aceste structuri cad sub incidența definiției de „grup” așa cum este definită în prezent prin legislația UE.

Fondurile de investiții selectează societăți în care să investească, deținând o participație minoritară sau majoritară în aceste societăți și, din punct de vedere juridic, acestea pot fi întreprinderi de grup. Cu toate acestea, în practică: (i) aceste companii de portofoliu vor funcționa în mod independent unele de celelalte și de societatea-mamă (de exemplu, fondul în sine); (ii) structurile de finanțare ale societăților de portofoliu vor fi în general independente unele de altele.

Din perspectiva unui manager de fond sau fond de investiții, scopul său de afaceri va fi de a investi fonduri numai pentru a beneficia de aprecierea capitalului investit sau de venituri din investiții sau ambele. Acest lucru este foarte diferit de a căuta să obțină beneficii din activitățile operaționale ale companiilor din portofoliu în care a investit.

## 1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

### 1.1 DATE GENERALE DESPRE SIF BANAT-CRIȘANA

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DENUMIRE                             | <b>Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.</b> (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| TIP DE SOCIETATE                     | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ societate de investiții de tip închis autoadministrată cu politică de investiții diversificată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Atestat nr. 258/14.12.2005</li><li>▪ 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</li><li>▪ persoană juridică română cu capital integral privat</li></ul>                                                                                                                                                                                                                             |
| CAPITAL SOCIAL                       | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ 54.884.926,80 lei - capital social subscris și vărsat</li><li>▪ 548.849.268 acțiuni emise – în circulație 518.000.000</li><li>▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| ÎNREGISTRĂRI                         | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992</li><li>▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040</li><li>▪ Număr în Registrul ASF PJR09SIIR/020002/2006</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ACTIVITATE PRINCIPALĂ                | <p>Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiari cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiari n.c.a. (cod CAEN 6499):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;</li><li>▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;</li><li>▪ alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.</li></ul> |
| PIAȚA DE TRANZACȚIONARE              | Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol <b>SIF1</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| AUDITOR FINANCIAR                    | KPMG Audit SRL București pentru exercițiul financiar 2015, <b>PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.</b> , începând cu exercițiul financiar 2016                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| DEPOZITAR                            | BRD - Groupe Société Générale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR | Depozitarul Central S.A. București                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| SEDIUL CENTRAL                       | <b>Arad</b> , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România<br>TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165<br>EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro<br><br><b>Sucursala București</b><br>Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## 1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

### Filialele

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

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

Lista deținerilor SIF Banat-Crișana în filiale este următoarea:

| Nr. | Denumire societate               | Procent deținut (%) |            |
|-----|----------------------------------|---------------------|------------|
|     |                                  | 31.12.2015          | 31.12.2016 |
| 1   | SIF Imobiliare PLC Nicosia*      | 99,99               | 99,99      |
| 2   | SAI Muntenia Invest SA București | 99,96               | 99,96      |
| 3   | Napomar SA Cluj Napoca           | 99,43               | 99,43      |
| 4   | SIF Hoteluri SA Oradea           | 98,99               | 98,99      |
| 5   | Azuga Turism SA București        | 98,94               | 98,94      |
| 6   | Silvana SA Cehu Silvaniei        | 96,28               | 96,28      |
| 7   | Iamu SA Blaj                     | 76,69               | 76,69      |
| 8   | Central SA Cluj                  | 63,51               | 63,51      |
| 9   | Vrancart SA Adjud                | 74,72               | 74,72      |
| 10  | Somplast SA Bistrița             | 70,75               | 70,75      |
| 11  | Ario SA Bistrița                 | 93,64               | 93,64      |

\* SIF Imobiliare PLC deține 22 de sucursale, prezentate în cadrul Cap. 6 – Alte informații – Filiale ale filialelor

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

### Entitățile asociate

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

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50% din capitalul social, asupra cărora exercită o influență semnificativă și care intră în sfera consolidării sunt prezentate în tabelul următor:

| Nr. | Denumire societate   | Procent deținut (%) |            |
|-----|----------------------|---------------------|------------|
|     |                      | 31.12.2015          | 31.12.2016 |
| 1   | Gaz Vest SA Arad     | 25,82               | 25,82      |
| 2   | Biofarm SA București | 22,06               | 23,22      |

SIF Banat-Crișana are reprezentanți în consiliul de administrație al celor două entități și participă la elaborarea politicilor acestora. În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 6), SIF Banat-Crișana exercită influență semnificativă asupra acestor două entități. Situațiile financiare consolidate cuprind cele două societăți în scopul consolidării prin metoda punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă.

#### Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în *Nota 4 din situațiile financiare consolidate pentru anul 2016* au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile grupului în perioadele prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

## 2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

### 2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA SIF BANAT-CRIȘANA

#### PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

| <b>POZIȚIA FINANCIARĂ</b> [milioane lei] |          |          |          |          |
|------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                          | 2013     | 2014     | 2015     | 2016     |
| Total active, din care                   | 1.612,83 | 1.638,61 | 1.941,52 | 2.110,19 |
| Total active financiare                  | 1.515,19 | 1.537,76 | 1.763,12 | 2.071,89 |
| Capitaluri proprii                       | 1.441,56 | 1.540,04 | 1.788,81 | 1.954,25 |
| Total datorii                            | 171,27   | 98,56    | 152,72   | 155,94   |

  

| <b>PERFORMANȚA FINANCIARĂ (IFRS)</b> [milioane lei] |       |        |       |        |
|-----------------------------------------------------|-------|--------|-------|--------|
|                                                     | 2013  | 2014   | 2015  | 2016   |
| Venituri                                            | 28,23 | 22,60  | 51,28 | 107,16 |
| Câștiguri din investiții                            | 56,98 | 140,52 | 52,85 | 2,26   |
| Cheltuieli                                          | 17,77 | 14,61  | 15,78 | 25,12  |
| Profit brut                                         | 67,44 | 148,51 | 88,34 | 84,30  |
| Profit net                                          | 45,12 | 139,00 | 75,32 | 81,36  |

  

| <b>INDICATORI FINANCIARI</b> [%]                           |      |      |      |       |
|------------------------------------------------------------|------|------|------|-------|
|                                                            | 2013 | 2014 | 2015 | 2016  |
| ROE (profit net / capital propriu)                         | 3,13 | 9,03 | 4,21 | 4,16  |
| ROA (profit net / active totale)                           | 2,80 | 8,48 | 3,88 | 3,86  |
| Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri) | 58,7 | 61,6 | 63,5 | 36,91 |

  

| <b>PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET</b> |             |             |             |             |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                  | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        |
| Preț acțiune (la finalul anului, în lei)         | 1,292       | 1,303       | 1,688       | 1,848       |
| Valoare activ net* / acțiune (lei)               | 2,9094      | 2,9228      | 3,3541      | 3,7075      |
| PER                                              | 15,72       | 5,14        | 12,30       | 11,5        |
| Dividend / acțiune (lei)                         | -           | 0,1         | -           | -           |
| Activ net contabil* / acțiune (lei)              | 2,6265      | 2,8059      | 3,2592      | 3,7727      |
| Valoare nominală a acțiunii (lei)                | 0,1         | 0,1         | 0,1         | 0,1         |
| Număr de acțiuni emise                           | 548.849.268 | 548.849.268 | 548.849.268 | 548.849.268 |
| Număr de acțiuni în circulație                   | 548.849.268 | 548.849.268 | 548.849.268 | 518.000.000 |

  

| <b>DATE OPERAȚIONALE</b>         |      |      |      |      |
|----------------------------------|------|------|------|------|
|                                  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Număr angajați la finalul anului | 51   | 48   | 41   | 38   |
| Număr sucursale                  | 2    | 2    | 1    | 1    |

  

| <b>STRUCTURA ACȚIONARIATULUI</b> la 31 decembrie 2016 |                  |             |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------|
|                                                       | număr acționari  | dețineri    |
| Persoane fizice române                                | 5.765.205        | 39,97%      |
| Persoane fizice nerezidente                           | 1.962            | 0,39%       |
| Persoane juridice române                              | 177              | 30,35%      |
| SIF Banat-Crișana**                                   | 1                | 5,62%       |
| Persoane juridice nerezidente                         | 37               | 23,67%      |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>5.767.382</b> | <b>100%</b> |

\* elementele non-portofoliu calculate pe baza evidențelor contabile cf. RAS pentru perioada 2013–2015, pentru 2016 cf. IFRS

\*\* la data de 31 decembrie 2016, SIF Banat-Crișana deține un număr de 30.849.268 de acțiuni proprii (cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune), în valoare contabilă de 52,44 milioane lei, răscumpărate prin oferta publică de cumpărare derulată în luna august 2016, aprobată prin Deciziile ASF nr. 1499/27.07.2016 și nr. 1613/10.08.2016

## Administrarea portofoliului

SIF Banat-Crișana are ca obiectiv investițional administrarea 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.

Viziunea strategică este de dezvoltare a Societății printr-o administrare eficientă și creștere a valorii activelor administrate, prin îmbunătățirea alocării resurselor și obținerea unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății. Limitele prudențiale aplicabile investițiilor efectuate de Societate sunt stabilite prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a înregistrat în 2016 o evoluție pozitivă, în **creștere cu 4,3%** față de finalul anului 2015, atingând valoarea de **1.920,5 milioane lei** (2015: 1.840,9 milioane lei). Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a crescut cu 10,5%, la **3,7075 lei** la finalul anului 2016, față de 3,3541 lei la 31 decembrie 2015.

La 31 decembrie 2016, valoarea portofoliului de acțiuni administrat de SIF Banat-Crișana era de 1.665,97 milioane lei (valoare calculată conform Regulamentului ASF nr. 10/2015 și Regulamentului ASF nr. 9/2014), deținând ponderea dominantă, de 86,75%, în totalul activelor administrate.

Portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul anului 2016.

Cele mai importante dețineri ca pondere în activul net al SIF Banat-Crișana sunt participații în companii listate pe piețele reglementate. Având în vedere specificul activității SIF Banat-Crișana, structura și expunerea portofoliului trebuie adaptate la realitățile economice curente pentru a putea obține randamente performante în corelație cu riscurile investiționale asumate.

La finalul anului 2016, SIF Banat-Crișana deținea pachete majoritare de acțiuni în capitalul social al unui număr de 11 companii, cu o valoare însumată de 451,3 milioane lei (2015: 453,9 milioane lei), reprezentând 23,5% din valoarea activului net.

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține pachete majoritare și controlul se clasifică ca filiale în accepțiunea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Pe parcursul anului 2016, conducerea SIF Banat-Crișana s-a concentrat pe eficientizarea procesului de administrare a participațiilor majoritare, în scopul asigurării unei rentabilități financiare ridicate, un management competitiv și structurarea programelor de dezvoltare.

Participațiile majoritare fac obiectul analizei și monitorizării riguroase, implicarea managerială a SIF Banat-Crișana focalizându-se pe:

- acordarea de consultanță în întocmirea și optimizarea bugetelor;
- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- evaluarea și analiza lunară a rezultatelor înregistrate și susținerea implementării unor măsuri de eficientizare a activității;
- introducerea unor bune practici de guvernanță corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante;



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

#### Achiziții și înstrăinări de active financiare în 2016

În cursul anului 2016 au fost efectuate următoarele achiziții și intrări de active financiare:

- cumpărări de acțiuni pe piețele interne în sumă totală de 11,35 milioane lei;
- investiții directe în majorarea capitalului social la filiale: Vrancart, în sumă de 12,9 milioane lei, vărsată integral; SIF Imobiliare Plc, în sumă de 2,99 milioane EUR, din care s-a vărsat 2,59 milioane EUR;
- acțiuni dobândite cu titlu gratuit, ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor de către Banca Transilvania (27,5 milioane acțiuni);
- achiziție unități de fond, în sumă de 14 milioane lei;
- achiziție obligațiuni de stat în lei, în sumă de 100,99 milioane lei (inclusiv cuponul acumulat la data achiziției și costurile de achiziție).

Înstrăinările și ieșirile de active financiare realizate în cursul anului 2016 includ:

- vânzări de acțiuni cotate pe piețele interne în sumă totală de 1,53 milioane lei;
- vânzări directe de acțiuni deținute la societăți închise în sumă totală de 2,25 milioane lei;
- valoarea titlurilor radiate din portofoliu ca urmare a lichidării societăților în sumă totală de 113 milioane lei (valoare integral provizionată în anii anteriori);
- sumele încasate în urma răscumpărării anticipate a obligațiunilor în lei emise de Industrial Energy, cu o valoare nominală de 26,95 milioane lei.

#### Obiective și direcții de acțiune în 2017

Analizând riguros factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor pe care SIF Banat-Crișana are expuneri, pentru anul 2017 au fost definite următoarele direcții de acțiune:

- Continuarea repoziționării portofoliului în scopul optimizării structurii acestuia, pentru reducerea riscurilor asociate și creșterea lichidității portofoliului
- Focus pe valoarea fundamentală a activelor și crearea de valoare pe termen lung
- Continuarea dezvoltării unui nucleu de acțiuni cu dividend yield ridicat (de peste 5%), care să asigure un flux permanent de lichidități pentru societate
- Monitorizarea companiilor și a oportunităților investiționale noi (startup-uri, IPO și SPO)
- Diversificarea portofoliului cu instrumente financiare care au o pondere mai redusă în structura actuală
- Administrarea eficientă a participațiilor
- Al doilea Program de răscumpărare a propriilor acțiuni
- Creșterea vizibilității, transparenței și îmbunătățirea guvernancei corporative

Informații detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în anul 2016 și programul de activitate și bugetul SIF Banat-Crișana pentru anul 2017, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20.04.2017, sunt disponibile pe pagina de internet a Societății, [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea Informații pentru Investitori - Raportare financiară.

## 2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

### SIF IMOBILIARE PLC

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 99,99%*

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.

În anul 2014, SIF Imobiliare Plc a participat la constituirea a trei noi societăți comerciale care au intrat în portofoliul său: două firme cu obiect de activitate închirieri de spații comerciale și una în domeniul agricol.

În anul 2015 numărul participațiilor SIF Imobiliare Plc a fost de 21, dintre care 19 societăți cu active imobiliare și activitate de închiriere și două societăți cu activitate cu profil agricol.

În anul 2016, SIF Imobiliare Plc a participat la constituirea unei noi societăți comerciale care a intrat în portofoliul său: SIFI Properties.

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, a integrării întregului ansamblu de informații la nivel de subsidiare într-o platformă unică, în vederea asigurării transparenței datelor în cadrul grupului și facilitării luării deciziilor pentru îmbunătățirea randamentului și eficienței afacerii.

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

În anul 2016, SIF Imobiliare Plc și-a majorat capitalul social cu 2,99 mil euro prin aportul în numerar al acționarilor pentru dezvoltarea activității cu investiții în domeniul agricol.

Tot în 2016 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, Urban SA și Agrorent SA ca societăți absorbite – proces finalizat în luna martie 2017, și fuziunea dintre Cora SA (absorbantă) cu Central SA (absorbită) - proces aflat în derulare.

Indicatori IFRS:

| <i>(milioane lei)</i>        | <b>2014</b> | <b>2015*</b> | <b>2016</b> | <b>2016/2015 (%)</b> |
|------------------------------|-------------|--------------|-------------|----------------------|
| <b>Total active</b>          | 301,2       | 330,9        | 351,9       | 106,3                |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 198,3       | 242,5        | 267,9       | 110,5                |
| <b>Venituri operaționale</b> | 23,8        | 84,1         | 31,1        | 37                   |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 14,1        | 57,8         | 19,3        | 33,4                 |
| <b>Total rezultat global</b> | n/a         | 14           | 19,3        | 137,9                |

\* date retratate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 ale SIF Banat-Crișana

## SAI MUNTENIA INVEST SA BUCUREȘTI

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 99,96%*

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul SIF Banat-Crișana în anul 2013. Este administrator al SIF Muntenia SA și FDI Plus Invest.

Societatea are ca obiect principal de activitate prestarea de servicii specifice privind administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și activitatea de administrare a altor organisme de plasament colectiv (AOPC), deținând autorizația ASF de funcționare ca societate de administrare a investițiilor (SAI). Activitatea SAI Muntenia Invest este reglementată și supravegheată de către ASF.

Indicatori IFRS:

| <i>(milioane lei)</i>        | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2016/2015 (%)</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| <b>Total active</b>          | 27,7        | 19,6        | 21,3        | 110,8                |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 23,1        | 17,5        | 19,5        | 111,4                |
| <b>Venituri operaționale</b> | 28,0        | 17,9        | 18,2        | 101,7                |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 11,1        | 5,4         | 7,5         | 138,9                |

## NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 99,43%*

Societatea s-a înființat în 1973 sub denumirea de Fabrica de mașini de rectificat, iar în 1991 se transformă în societatea pe acțiuni Napomar SA. Începând cu anul 1998, SIF Banat-Crișana devine acționar majoritar.

Obiectul de activitate este fabricarea utilajelor și a mașinilor - unelte pentru prelucrarea metalului, iar principalele linii de activitate sunt: producție de mașini-unelte și componente de mașini-unelte, producție de echipamente energetice, producție de echipamente de salvare marina.

În perioada 2010-2013 societatea a fost re tehnologizată la standarde europene printr-un program vast de investiții (peste 55 mil lei).

Problema cea mai gravă cu care se confrunta Compania de câțiva ani este lipsa personalului calificat disponibil pe piața zonală a muncii. Aceasta situație coroborată cu lipsa de experiență în utilizarea noului sistem informatic integrat ERP (implementat în ianuarie 2016) a condus la utilizarea sub capacitate a echipamentelor tehnologice și implicit la obținerea unor rezultate sub așteptări în anul financiar 2016.

Indicatori IFRS:

| <i>(milioane lei)</i>        | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2016/2015 (%)</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| <b>Total active</b>          | 64,7        | 60,3        | 52,5*       | 87,1                 |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 34,0        | 32,2        | 27,5*       | 85,4                 |
| <b>Venituri operaționale</b> | 31,8        | 30,7        | 28,3        | 92,2                 |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | (1,4)       | (1,8)       | (14,6)*     | -                    |

\* date retratate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 ale SIF Banat-Crișana

## SIF HOTELURI SA ORADEA

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 98,99%*

SIF Hoteluri a rezultat din schimbarea în 2014 a denumirii societății Calipso SA.

SIF Hoteluri este listată la BVB sub simbolul CAOR.

La sfârșitul lunii octombrie 2015, SIF Hoteluri a finalizat procesul de fuziune prin absorbție a altor cinci companii majoritare din portofoliu cu activitate în domeniul ospitalității, preluând integral patrimoniului acestora.

Odată cu finalizarea fuziunii s-a avut în vedere crearea unui sistem integrat de management care să ducă la îmbunătățirea performanțelor financiare a unităților absorbite și crearea de valoare pentru acționari. În luna martie 2016 a fost aleasă o nouă conducere, care a reanalizat oportunitățile de business ale companiei, în scopul îmbunătățirii performanțelor, fiind revizuite procesele operaționale la nivelul punctelor de lucru și instituirea unui control riguros al costurilor și al profitului operațional.

Urmare a fuziunii, SIF Hoteluri devine proprietara a 6 hoteluri clasificate la 2, 3 și 5 stele, care desfășoară activități de primiri turistice, servicii de alimentație și organizare de evenimente, servicii de relaxare și recreere.

Cel mai important activ din portofoliul societății este Hotelul DoubleTree by Hilton din Oradea, care oferă servicii turistice la cel mai înalt nivel. În luna august 2016, hotelul a fost reclasificat la 4 stele ca urmare a noii strategii comerciale și a potențialului mai ridicat pe acest segment de piață, iar rezultatele previzionate au început să confirme începând cu 2016 (venituri peste 12 milioane lei și creșterea gradului de ocupare la 57% (2015:49%).

Indicatori IFRS:

| (milioane lei)               | 2014 | 2015  | 2016  | 2016/2015 (%) |
|------------------------------|------|-------|-------|---------------|
| <b>Total active</b>          | 82,6 | 110,6 | 115,4 | 104,3         |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 64,4 | 92,4  | 98,0  | 106,1         |
| <b>Venituri operaționale</b> | 11,7 | 12,1  | 20,1  | 166,1         |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 0,0  | (9,6) | 3,7   | -             |

## AZUGA TURISM SA BUCUREȘTI

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 98,94%*

Compania Azuga Turism SA face parte din portofoliul societăților nelistate de tip închis al SIF Banat-Crișana și activează în domeniul serviciilor turistice.

Compania deține în patrimoniu un hotel de trei stele, un centru de distracții, teren de sport, instalații de transport pe cablu - telegondole, teleschi, baby schi, centru de închiriat echipament sportiv, unități de alimentație, toate activele fiind amplasate în orașul Azuga, zona turistică Valea Prahovei.

Instalația de transport pe cablu cu telegondole, cel mai valoros activ al companiei, are o capacitate de transport de 1200 persoane/oră, pe o lungime de 2 km, acoperind o diferență de nivel de peste 600 m și deservește cele două pârtii de schi Șorica și Cazacu. Orașul Azuga a intrat în circuitul turistic de iarnă al zonei odată cu punerea în funcțiune a acestui echipament.

Hotelul „Azuga Ski&Bike Resort”, cu o capacitate de cazare de 60 de locuri, clasificat la 3 stele, este amplasat la baza pârtiilor, oferind oaspeților servicii de cazare, alimentație și agreement. Pentru serviciile de foarte bună calitate oferite clienților, hotelul a fost onorat de către Booking.com cu premiul de excelență „Guest Review Award 2015”.

Fiind amplasată într-o zonă turistică montană, compania își desfășoară activitatea cu preponderență în două anotimpuri - iarna și vara, ceea ce induce fluctuații periodice mari de intrări de cash.

Pentru a contracara perioadele mai puțin productive pe segmentul turistic, compania oferă servicii pentru găzduirea unor evenimente organizate de companii private pentru cursuri de pregătire, team building-uri și alte evenimente.

Totodată, în cadrul companiei există o tradiție în organizarea în perioadele primăvară-toamnă a mai multor concursuri anuale de ciclism montan (pe categorii de dificultate), oferindu-le participanților servicii complete (cazare, alimentație, transport la locul de plecare, spălare și reparatii biciclete etc.).

Anul 2016 nu a fost reprezentativ pentru Companie, întrucât spre deosebire de anul 2015, când numărul total al zilelor schiabile a tins către 90, în 2016 acesta n-a ajuns nici măcar la 30, ceea ce a impactat negativ cifra de afaceri a Companiei.

Indicatori IFRS:

| (milioane lei)               | 2014  | 2015  | 2016    | 2016/2015 (%) |
|------------------------------|-------|-------|---------|---------------|
| <b>Total active</b>          | 46,8  | 43,4  | 32,3    | 74,4          |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 44,0  | 43,2  | 31,9    | 73,8          |
| <b>Venituri operaționale</b> | 3,4   | 3,4   | 2,5     | 73,5          |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | (1,1) | (0,2) | (11,8)* | -             |

\* date retratate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 ale SIF Banat-Crișana

### SILVANA SA CEHU SILVANIEI

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 96,28%*

Societatea s-a înființat în anul 1977, sub denumirea de Întreprinderea de Tricotaje Cehu Silvaniei. În anul 1991 se transformă în societate pe acțiuni sub denumirea de SILVANA SA, iar din 1997 SIF Banat-Crișana devine acționar majoritar.

Silvana SA este listată pe BVB, segmentul ATS - AeRo standard (simbol SIVX).

Obiectul de activitate îl reprezintă fabricarea articolelor de îmbrăcăminte prin tricotare și croșetare.

Peste 95% din producția anuală a companiei este destinată exportului (Anglia), fapt care a creat dificultăți în anul 2016, atât prin deprecierea lirei britanice cât și prin deteriorarea pieței ca urmare a Brexit-ului).

Indicatori IFRS:

| (milioane lei)               | 2014 | 2015 | 2016   | 2016/2015 (%) |
|------------------------------|------|------|--------|---------------|
| <b>Total active</b>          | 12,7 | 11,9 | 7,0    | 58,8          |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 10,4 | 10,7 | 5,5    | 51,4          |
| <b>Venituri operaționale</b> | 19,1 | 21,0 | 14,0   | 66,7          |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 0,8  | 1,1  | (4,5)* | -             |

\* date retratate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 ale SIF Banat-Crișana

### IAMU SA BLAJ

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 76,69%*

Compania IAMU SA Blaj a fost înființată în anul 1972 sub denumirea de Întreprinderea de Accesorii pentru Mașini-Unelte iar în anul 1990 se transformă în SC IAMU SA. SIF Banat-Crișana a devenit acționar majoritar în anul 2001.

IAMU SA este listată pe BVB, segmentul ATS - AeRo standard (simbol - IAMU)

Obiectul de activitate este fabricarea și livrarea de produse de mecanică fină din categoria accesoriilor, echipamentelor și elementelor de completare pentru mașini-unelte și a componentelor de tehnică și mini-tehnică liniară.

În perioada 2009-2015 compania a fost modernizată aproape în totalitate, atingând în prezent standarde tehnologice avansate și ținând spre poziția de lider european în domeniul minitehnicii liniare. În 2017 societatea va începe un nou ciclu investițional în vederea lărgirii gamei de produse în domeniul reperelor pentru pompe hidraulice.

Începând cu anul 2008 societatea a implementat un nou Sistem de urmărire a producției, IPS, bazat pe lean management și pe principiul „just in time”. Societatea deține o piață de desfacere stabilă, atât pe segmentul intern cât și pe cel extern, desfășurând un parteneriat de peste 19 ani cu firma Bosch-Rexroth Mechatronics. IAMU deține „Statutul de furnizor preferențial” pentru firmele din concernul Bosch.

Indicatori IFRS:

| (milioane lei)               | 2014 | 2015 | 2016 | 2016/2015 (%) |
|------------------------------|------|------|------|---------------|
| <b>Total active</b>          | 69,1 | 67,0 | 74,4 | 111,0         |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 34,8 | 41,4 | 46,1 | 111,3         |
| <b>Venituri operaționale</b> | 76,0 | 75,8 | 75,9 | 100,2         |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 4,7  | 5,9  | 6,3  | 106,7         |

### VRANCART SA ADJUD

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 74,72%*

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

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

Investițiile mari din ultimii ani au dus la o creștere constantă a cifrei de afaceri și a rentabilității companiei.

Aspecte semnificative din activitatea Vrancart în 2016 au fost reprezentate de: achiziția a 70% din părțile sociale ale societății Rom Paper SRL Brasov, principalul convertizor independent de hârtie tissue - finalizarea tranzacției a avut loc în ianuarie 2017 și majorarea capitalului social cu 17,2 mil. lei – operațiune înregistrată la Depozitarul Central în ianuarie 2017.

Indicatori IFRS:

| (milioane lei)               | 2014  | 2015  | 2016  | 2016/2015 (%) |
|------------------------------|-------|-------|-------|---------------|
| <b>Total active</b>          | 220,0 | 243,0 | 291,5 | 120,0         |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 127,3 | 142,9 | 166,4 | 116,4         |
| <b>Venituri operaționale</b> | 197,4 | 211,1 | 232,3 | 110,0         |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 18,9  | 18,3  | 20,5  | 112,0         |

### SOMPLAST SA NĂSĂUD

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 70,75%*

Societatea a fost înființată în 1978 sub denumirea de Întreprinderea de Prelucrare Mase Plastice Năsăud, iar în 1991 se transformă în societatea de acțiuni Somplast SA. În 2001 SIF Banat-Crișana devine acționar majoritar în urma unei majorări de capital social.

Somplast SA este listată pe BVB, segmentul ATS - AeRo standard (simbol-SOPL)

Obiectul principal de activitate este prelucrarea de mase plastice din polipropilena și polietilenă de joasă și înaltă densitate (injectate, suflate, țevi, folii și ambalaje flexibile).

Cu peste 140 de angajați, Somplast SA este producătoare de repere din mase plastice, produsele sale se pot împărți în trei mari categorii: folii din polietilenă și produse obținute din folie, țevi pentru transportul și distribuția apei și gazelor naturale, produse suflate și injectate. Somplast SA este reciclator autorizat pentru produse din polietilenă și polipropilenă.

Indicatori IFRS:

| (milioane lei)               | 2014 | 2015 | 2016  | 2016/2015 (%) |
|------------------------------|------|------|-------|---------------|
| <b>Total active</b>          | 23,4 | 24,9 | 24,8  | 99,6          |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 13,5 | 13,1 | 11,8  | 90,1          |
| <b>Venituri operaționale</b> | 32,7 | 32,7 | 32,1  | 98,2          |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 0,1  | 0,3  | (1,3) | NA            |

## CENTRAL SA CLUJ-NAPOCA

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 63,51%*

Societatea a fost înființată în 1991, pe structura magazinului universal din Cluj Napoca. SIF Banat-Crișana a devenit acționar majoritar în iulie 2014.

Obiectul de activitate este comerț cu amănuntul în magazine nespecializate. Începând cu anul 2015, ponderea cea mai importantă în cifra de afaceri o are activitatea de închiriere spații comerciale.

Societatea are în patrimoniu un singur activ, Magazinul Central, situat în zona ultracentrală a municipiului Cluj-Napoca. Magazinul are o suprafață construită desfășurată de 18.686 mp din care 1.126 mp sunt amenajați ca parcare subterană, și o suprafață utilă de 15.571 mp.

Odată cu preluarea cotei majoritare de acțiuni, SIF Banat-Crișana s-a implicat în restructurarea și eficientizarea activității Companiei, ceea ce a condus la obținerea unor rezultate financiare bune în 2016 (marja profitului net = 16%) și cu perspective de îmbunătățire continuă a acestora.

Indicatori IFRS:

| <i>(milioane lei)</i>        | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2016/2015 (%)</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| <b>Total active</b>          | 39,7        | 37,9        | 31,7*       | 83,6                 |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 26,8        | 27,3        | 22,4*       | 82,1                 |
| <b>Venituri operaționale</b> | 8,5         | 5,2         | 5,4         | 103,8                |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | (1,1)       | 0,5         | (9,9)*      | -                    |

\* date retratate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 ale SIF Banat-Crișana

## GAZ VEST SA ARAD

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 25,82%*

Societatea a fost înființată în 2000 cu capital integral privat, cu următorii acționari: Comera Arad 62,22%, EIP NV Amsterdam 36,67%, alți acționari 1,11%. SIF Banat-Crișana a intrat în acționariat în 2002 printr-o investiție de 9.789.300 lei și ulterior a mai participat la o majorare de capital cu 717.500 lei.

Obiectul principal de activitate e distribuția și furnizarea de gaze naturale în localități din vestul țării, județele Arad, Timiș, Bihor, Satu Mare și Gorj, zone rurale și orașe mici. Cu 81 de salariați, compania exploatează o rețea de peste 1.000 de km de conducte, servind peste 15.000 de consumatori. Pe lângă activitatea principală, societatea mai execută și alte servicii și lucrări aferente distribuției și furnizării de gaze (proiectare, punere în funcțiune, verificări).

Indicatori IFRS:

| <i>(milioane lei)</i>        | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2016/2015 (%)</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| <b>Total active</b>          | 67,5        | 70,6        | 73,7        | 104,4                |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 53,1        | 55,6        | 57,4        | 103,2                |
| <b>Venituri operaționale</b> | 39,0        | 40,8        | 44,9        | 110,0                |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 6,5         | 8,6         | 9,9         | 115,1                |

## BIOFARM SA BUCUREȘTI

*Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2016: 23,22%*

Companie fondată în 1921, Biofarm este unul dintre cei mai importanți producători români de medicamente și suplimente alimentare, având un portofoliu competitiv, de peste 200 de produse, care acoperă 62 de arii terapeutice.

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

În cursul anului 2016 SIF Banat-Crișana și-a mărit participația în capitalul social al Biofarm SA de la 22,06% la 23,22%.

Biofarm SA are o dezvoltare continuă a afacerii și un bilanț solid într-un mediu de afaceri extrem de competitiv. Are o poziție stabilă pe piața farmaceutică românească menținându-se între primii 10 producători și urmărește să își îmbunătățească poziția pe piața internațională. În momentul de față Biofarm este prezentă în 13 țări.

Indicatori IFRS:

| <i>(milioane lei)</i>        | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2016/2015 (%)</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| <b>Total active</b>          | 208,5       | 216,9       | 239,3       | 110,3                |
| <b>Capitaluri proprii</b>    | 168,8       | 182,1       | 197,1       | 108,2                |
| <b>Venituri operaționale</b> | 128,9       | 149,3       | 152,1       | 101,9                |
| <b>Profit net/Pierdere</b>   | 26,5        | 27,2        | 29,5        | 108,5                |

## PREZENTAREA PE SEGMENTE

Activitatea desfășurată de Grup este segmentată pe următoarele activități principale: financiară, industrie, comerț – restaurante - activitate hotelieră.

*Activitatea financiară* include activitatea a 3 societăți din Grup: SIF Banat-Crișana SA, SAI Muntenia și SIF Imobiliare Plc (2015: 3).

*Activitatea de industrie* include activitatea a 5 societăți din Grup: Vrancart SA, Napomar SA, IAMU SA, Somplast SA și Silvana SA (2015: 5), care au ca obiect de activitate fabricarea utilajelor și a mașinilor unelte pentru prelucrarea metalului, fabricarea plăcilor și a profilelor din material plastic, fabricarea hârtiei și a cartonului ondulat și fabricarea prin tricotare a articolelor de îmbrăcăminte.

*Activitatea de agricultură* include 1 societate (2015:1).

*Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră* include activitatea a 3 societăți din Grup: SIF Hoteluri SA, Azuga Turism SA și Central SA (2015: 3).

Principalii indicatori economico-financiar, respectiv total active, datorii, capitaluri proprii, profit operațional, cheltuieli de finanțare, profit înainte de impozitare și profit net sunt prezentați în cadrul raportării pe segmente în *Nota 30 din Situațiile financiare consolidate anexate*.

Tranzacțiile realizate între segmentele de activitate sunt realizate în condiții normale de piață, iar activele și datoriile pe segmente includ atât elemente direct atribuibile respectivelor segmente cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă.



### 3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2016

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

|                                                                                 | 31 DEC 2016        | 31 DEC 2015 (restatat) |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Venituri operaționale                                                           | 544.540.691        | 456.515.972            |
| Cheltuieli operaționale                                                         | (439.381.441)      | (419.245.143)          |
| Câștig din investiții imobiliare, net                                           | (24.348.453)       | 12.557.731             |
| Câștig din active financiare, net                                               | (4.639.710)        | 52.311.655             |
| Alte câștiguri/(pierderi), net                                                  | (4.630.871)        | 23.228.074             |
| <b>Profit operațional</b>                                                       | <b>71.540.216</b>  | <b>125.368.289</b>     |
| Venituri financiare                                                             | 7.535.079          | 11.819.463             |
| Cheltuieli financiare                                                           | (12.601.291)       | (17.766.834)           |
| Rezultat financiar - net                                                        | (5.066.212)        | (5.947.371)            |
| Profitul/(pierdere) exercițiului financiar aferent(ă) întreprinderilor asociate | 9.404.288          | 8.238.336              |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                             | <b>75.878.292</b>  | <b>127.659.254</b>     |
| Cheltuieli cu impozit pe profit                                                 | (13.167.369)       | (25.447.359)           |
| <b>Profit aferent exercițiului financiar</b>                                    | <b>62.710.923</b>  | <b>102.211.895</b>     |
| Profit aferent exercițiului financiar - din activități continue                 | 63.674.457         | 103.429.434            |
| Pierdere aferentă exercițiului financiar - din activități întrerupte            | (963.534)          | (1.217.539)            |
| <b>Profit aferent exercițiului financiar</b>                                    | <b>62.710.923</b>  | <b>102.211.895</b>     |
| <b>Profitul este atribuit către:</b>                                            |                    |                        |
| Societății mamă                                                                 | 61.614.584         | 96.076.297             |
| Intereselor care nu controlează                                                 | 1.096.339          | 6.135.598              |
| Profit total aferent exercițiului financiar                                     | 62.710.923         | 102.211.895            |
| <b>Rezultatul pe acțiune alocat acționarilor în an</b>                          |                    |                        |
| Rezultat pe acțiune de bază                                                     | 0,11               | 0,18                   |
| Rezultat pe acțiune diluat                                                      | 0,11               | 0,18                   |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                    |                    |                        |
| Suma netă transferată în profit sau pierdere                                    | 3.861.082          | (28.395.882)           |
| Variație netă a valorii juste                                                   | 41.897.946         | 259.249.682            |
| Efectul impozitului pe profit aferent acestora                                  | (7.321.445)        | (36.191.166)           |
| Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale                        | 25.967.641         | 6.522.613              |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>                              | <b>64.405.224</b>  | <b>201.185.247</b>     |
| <b>Total Rezultat global aferent perioadei</b>                                  | <b>127.116.147</b> | <b>303.397.142</b>     |

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

|                                                                       | 31 DEC 2016          | 31 DEC 2015 (restatat) |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Active</b>                                                         |                      |                        |
| Numerar și echivalente de numerar                                     | 104.589.882          | 50.078.246             |
| Depozite bancare                                                      | 53.701.555           | 159.995.924            |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 309                  | 449                    |
| Creanțe comerciale                                                    | 85.210.560           | 86.675.473             |
| Stocuri                                                               | 57.895.933           | 54.396.288             |
| Active imobilizate destinate vânzării                                 | 9.188.638            | 27.104.429             |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                          | 1.276.444.115        | 1.112.420.462          |
| Investiții în entități asociate                                       | 64.747.102           | 57.827.997             |
| Investiții deținute până la scadență                                  | 6.342.016            | 34.498.231             |
| Investiții imobiliare                                                 | 257.427.670          | 237.718.204            |
| Imobilizări corporale                                                 | 506.606.899          | 495.440.288            |
| Alte active curente                                                   | 4.430.584            | 9.997.863              |
| Fond comercial                                                        | 3.568.686            | 3.662.624              |
| Investiții                                                            | 278.345              | 1.548.446              |
| <b>Total active</b>                                                   | <b>2.430.432.294</b> | <b>2.331.364.924</b>   |
| <b>Datorii</b>                                                        |                      |                        |
| Datorii comerciale                                                    | 99.394.413           | 102.309.870            |
| Dividende de plată                                                    | 20.204.247           | 20.850.806             |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat                            | 158.444.322          | 148.822.379            |
| Împrumuturi                                                           | 135.703.844          | 111.566.492            |
| Subvenții pentru investiții                                           | 41.511.736           | 44.379.488             |
| Provizioane pentru pensii și obligații similare                       | 2.141.915            | 8.319.445              |
| <b>Alte datorii</b>                                                   | <b>1.598.457</b>     | <b>1.510.975</b>       |
| <b>Total datorii</b>                                                  | <b>458.998.934</b>   | <b>437.759.455</b>     |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                             |                      |                        |
| Capital social statutar                                               | 54.884.930           | 54.884.930             |
| Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social                    | 684.298.992          | 684.298.992            |
| Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996              | 2.105.675.691        | 2.105.675.691          |
| Efectul aplicării IAS 29 la elem. de capital în rezultatul reportat   | (2.644.488.595)      | (2.644.488.595)        |
| Acțiuni proprii                                                       | (52.443.756)         | -                      |
| Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii                         | (734.130)            | -                      |
| Alte rezerve                                                          | (21.635.428)         | (28.497.230)           |
| Profit acumulat                                                       | 1.139.243.636        | 1.083.672.824          |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale                      | 34.131.623           | 8.163.983              |
| Rezerve legale                                                        | 15.530.829           | 13.860.975             |
| Rezerve reevaluare active financiare disponibile pentru vânzare       | 573.654.696          | 535.217.113            |
|                                                                       | <b>1.888.118.488</b> | <b>1.812.788.683</b>   |
| Interese care nu controlează                                          | 83.314.872           | 80.816.786             |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                       | <b>1.971.433.360</b> | <b>1.893.605.469</b>   |

#### 4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

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

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 5* din Situațiile financiare consolidate 2016 anexate.

##### **4.1 Riscuri financiare**

###### **(a) Riscul de piață**

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către societatea mamă cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea mamă este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de societatea mamă.

###### **Riscul de concentrare**

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de către Grup, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul societății-mamă respectiv la nivelul filialelor.

Politica Conducerii de diversificare la nivelul societății-mamă a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, 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-mamă evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate iar la nivelul filialelor față de un singur produs/serviciu, client sau furnizor, în linie cu strategia de afaceri a acestora. Diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile disponibile pentru vânzare. Entitățile în care societatea-mamă deține acțiuni operează în diverse industrii.

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

Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Grupul este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

*(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii*

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

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

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

*(ii) Riscul de rată a dobânzii*

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Grupului, politica este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, nu mai mult de 12 luni, reducând astfel considerabil atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență (Societatea neavând datorii cu maturități de peste 1 an). În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Grupul va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

*(iii) Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Grupul investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

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

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

#### **(b) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a creanțelor comerciale.

Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Informații suplimentare privind riscul de credit sunt prezentate în Nota 5(b) din Situațiile financiare consolidate anexate.

#### **(c) Riscul de lichiditate**

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

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

### **4.2. Alte riscuri**

#### **(d) Riscul aferent impozitării**

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

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

Din punct de vedere al impozitului pe profit aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

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

#### **(e) Riscul aferent mediului economic**

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească sub forma: creșterii semnificative a volumului creditelor neperformante în sistemul bancar autohton,

îngreunarea accesului la finanțare, deprecierea monedei naționale, scăderea prețurilor activelor imobiliare sau evoluția negativă a indicatorilor macroeconomici. Aceste efecte s-au diminuat considerabil în ultima perioadă, economia României înregistrând rate de creștere a PIB semnificative. Cu toate acestea, riscul apariției unor dezechilibre semnificative, cu impact negativ asupra performanței financiare a agenților economici, rămâne o posibilitate reală, mai ales în contextul incertitudinilor privind fezabilitatea anumitor politici bugetare și fiscale adoptate recent.

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele macroeconomice cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2016 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

#### **(f) Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Grupului sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acestuia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile societăților din cadrul Grupului.

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

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

#### **(g) Adecvarea capitalurilor**

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.971.443.360 lei la data de 31 decembrie 2016 (1.893.605.469 lei la 31 decembrie 2015).

## 5. 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). Aceste deziderate sunt urmărite și în cazul societăților pe care SIF Banat-Crișana le controlează, susținând introducerea unor bune practici de guvernare corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante în cadrul acestor companii.

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din noul Cod de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București, emis în septembrie 2015, este publicat pe pagina de internet a Societății, [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), fiind parte componentă a Raportului anual al Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2016 prezentat Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 20 aprilie 2017.

### Administrarea și Conducerea SIF Banat-Crișana

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

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație ales de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, membrii Consiliului având posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administrație trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, completate cu cele instituite de legislația privind piața de capital și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară, fiind autorizați în această funcție de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ulterior alegerii de către adunarea generală a acționarilor.

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 30 august 2016, s-a aprobat modificarea Actului constitutiv al societății în sensul reducerii numărului membrilor Consiliului de administrație de la 7 (șapte) la 5 (cinci) membri, cu aplicabilitate de la data de 24.04.2017. ASF prin avizul nr. 296/09.11.2016 a aprobat această modificare, iar art. 7 alin. (1) din Actul constitutiv a fost rescris corespunzător.

Modificări în componența Consiliului de administrație în anul 2016

Societatea a fost administrată în intervalul 01 ianuarie 2016 – 26 aprilie 2016 de către un Consiliu de administrație compus din 7 membri, dintre care unul provizoriu (CIUCIOI Ionel-Marian) numit de către Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana SA la data de 14 iulie 2015, avizat de către ASF prin avizul nr. 312/16.09.2015.

Componența Consiliului de Administrație a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA; dl Octavian Avrămoiu – Vicepreședinte CA; dl Ștefan Dumitru – membru CA; Valentin Chiser – membru CA; dl Ion Stancu – membru CA; dl Dan Weiler – membru CA; dl Ionel-Marian Ciucioi – membru CA (provizoriu).

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26 aprilie 2016 l-a ales în funcția de administrator pe domnul CIUCIOI Ionel-Marian, cu o durată a mandatului valabilă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24 aprilie 2017). Prin Avizul nr. 186/28.07.2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat această modificare.

În intervalul 26 aprilie – 31 decembrie 2016, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA; dl Octavian Avrămoiu – Vicepreședinte CA; dl Ștefan Dumitru – membru CA; Valentin Chiser – membru CA; dl Ion Stancu – membru CA; dl Dan Weiler – membru CA; dl Ionel-Marian Ciucioi – membru CA.

#### Comitetul de audit

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

La 31 decembrie 2016, Comitetul de audit era compus din: dl Valentin Chiser – președinte al Comitetului, dl Ion Stancu – membru, dl Ștefan Dumitru – membru. Membrii Comitetului de audit au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

Comitetul de audit asistă consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului. Comitetul sprijină consiliul de administrație în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate, monitorizează și evaluează eficiența sistemelor de control intern, de audit intern și de administrare a riscurilor din cadrul Societății. Atribuțiile Comitetului de Audit sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

#### Conducerea executivă

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

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

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

Președintele Director General și Vicepreședintele Director General Adjunct își exercită mandatul în baza unui „Contract de delegare de competență” acordat de Consiliul de administrație, fiind învestiți cu toate competențele de acțiune în numele Societății și de a o reprezenta în relațiile cu terții. Ceilalți doi directori sunt angajați ai Societății și au competențe de reprezentare limitate.

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

#### Modificări în structura conducerii executive în anul 2016

Prin Avizul nr. 75/25.02.2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat numirea dlui Laurențiu Riviș în funcția de Director, în conformitate cu Hotărârea nr. 3/27.11.2015 și Hotărârea nr. 8/29.01.2016 ale Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana.

Componența conducerii societății pe durata anului 2016 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi, dl Octavian Avrămoiu, dna Teodora Sferdian și dl Laurențiu Riviș.



Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al SIF Banat-Crișana:

| Nume                    | Funcția                                  | Acțiuni SIF1 deținute la 31 decembrie 2016 |                        |
|-------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|
|                         |                                          | Număr acțiuni                              | % din capitalul social |
| Bogdan-Alexandru DRĂGOI | Președinte – Director General            | 10.000                                     | 0,0018%                |
| Octavian AVRĂMOIU       | Vicepreședinte, Director General Adjunct | 7.325                                      | 0,0013%                |
| Ion STANCU              | Administrator neexecutiv                 | 24.425                                     | 0,004%                 |
| Dan Weiler              | Administrator neexecutiv                 | 10.000                                     | 0,0018%                |
| Teodora SFERDIAN        | Director General Adjunct                 | 13.005                                     | 0,002%                 |
| Laurențiu RIVIȘ         | Director                                 | 1.500                                      | 0,00027%               |

Din informațiile deținute de Societate, pentru administratori și directori, nu se cunosc acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită în această calitate.

Informații suplimentare privind Guvernanța Corporativă la nivelul SIF Banat-Crișana se regăsesc în cadrul Capitolului 3 din Raportului anual al administratorilor ce însoțește Situațiile Financiare individuale pentru anul 2016, disponibil pe pagina de internet a Societății, [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea „Informații pentru investitori – Raportare financiară”.

Informații privind sistemele de control intern și de gestionare a riscurilor

La nivelul SIF Banat-Crișana

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

Din anul 2016, SIF Banat-Crișana asigură o funcție permanentă de administrare a riscului, care ierarhic și funcțional este independentă de celelalte compartimente funcționale, inclusiv de funcțiile de control intern sau de audit intern. Compartimentul Managementul Riscurilor este structura executivă responsabilă cu administrarea riscurilor din cadrul Societății, iar din luna mai 2016 a fost înființată poziția de Administrator de Risc.

Conducerea societății este responsabilă pentru asigurarea funcției de administrare a riscului cu autoritatea, statutul, independența (inclusiv față de activitățile generatoare de venituri) și resursele (financiare, umane și tehnice) necesare pentru a se realiza identificarea, evaluarea și măsurarea riscurilor atât la nivelul întregii organizații cât și la nivel individual.

Directorii iau măsurile ce se impun atât pentru adaptarea infrastructurii de risc la mediul extern și la profilul de risc, cât și pentru comunicarea exactă și la timp în cadrul instituției a tuturor aspectelor legate de risc.

Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana aprobă și revizuieste periodic strategia de risc și politica de administrare a riscurilor semnificative. Consiliul de Administrație al Societății supraveghează aplicarea practicilor administrării riscurilor și implementarea acestora în Societate, sesizându-se cu privire la riscurile semnificative și la răspunsurile Directorilor.

Responsabilitatea administrării riscurilor la care este expusă Societatea revine personalului din toate liniile de activitate nefiind limitată doar la nivelul administratorului de risc sau al compartimentului Managementul Riscurilor.

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

Pentru a monitoriza eficace riscurile, Societatea evaluează sistemele de administrare a riscurilor cu o frecvență adecvată, cel puțin o dată pe an, și le adaptează atunci când este necesar.

SIF Banat-Crișana a adoptat măsuri, procese și tehnici adecvate și eficace pentru identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expus portofoliul administrat precum și respectarea tuturor limitelor de risc și încadrarea în profilul de risc.

Măsurile, procesele și tehnicile menționate sunt corelate proporțional cu natura, dimensiunea și complexitatea activității și corespund profilului de risc moderat al Societății.

Pentru administrarea riscurilor, prin grija Administratorului de Risc, SIF Banat-Crișana monitorizează riscul portofoliului pe care îl gestionează și are în vedere:

- să instituie măsurile, procesele și tehnicile de administrare a riscurilor necesare pentru a se asigura că riscurile aferente pozițiilor deținute și contribuția lor la profilul de risc global sunt corect măsurate pe baza unor date solide și fiabile, precum și că măsurile, procesele și tehnicile de măsurare a riscului sunt formalizate corespunzător;
- să efectueze, atunci când este cazul, teste ex post periodice pentru a examina valabilitatea metodelor de măsurare a riscului care includ prognoze și estimări bazate pe modele;
- să efectueze simulări de criză și analize periodice adecvate ale scenariilor pentru a răspunde riscurilor provenind din modificările potențiale ale condițiilor de piață care pot avea un efect negativ asupra portofoliului;
- să se asigure că nivelul de risc respectă la fiecare moment limitele de risc stabilite și aprobate;
- să instituie, aplică și menține proceduri adecvate care, în eventualitatea unor încălcări efective sau anticipate ale limitelor de risc, să permită luarea unor măsuri corective rapide în interesul investitorilor;
- să se asigure că există sisteme și proceduri adecvate de administrare a lichidităților.

Politicele de administrare a riscurilor implementate de Societate cuprind procedurile necesare pentru a permite Societății să evalueze expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscul operațional și la riscul de credit și contrapartidă, precum și expunerea la toate celelalte riscuri relevante care pot avea un nivel semnificativ pentru Societate, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

Politica de administrare a riscurilor conține exhaustiv măsurile de protecție împotriva potențialelor conflicte de interese, măsurile corective adoptate, motivele pentru care aceste măsuri ar trebui să conducă, potrivit unor așteptări rezonabile, la exercitarea în condiții de independență a funcției de administrare a riscurilor și modul în care Societatea intenționează să se asigure că măsurile de protecție au o eficacitate constantă. Rolul de monitorizare al Administratorului de Risc este atent direcționată pentru evaluarea și măsurarea eficienței acestor acțiuni.

La nivelul entităților consolidate

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

Politicile de gestionare a riscurilor implementate urmăresc identificarea și analiza riscurilor financiare și operaționale cu care se confruntă societatea în cauză, precum și analiza și corectarea factorilor de risc asociați activității desfășurate. Societățile utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care sunt expuse.

De regulă, preocuparea majoră a managementului societăților din grup este responsabilizarea și implicarea directă a personalului în procesele de gestiune a riscului, cu respectarea legislației în vigoare și cu respectarea și menținerea standardelor de calitate și a normelor interne de lucru. Din rapoartele întocmite de unele societăți rezultă că se iau măsuri continue pentru îmbunătățirea performanțelor societății, considerându-se că deficiențele legate de calitatea proceselor și controalelor interne, precum și maniera de exploatare a acestora de către utilizatori, pot atrage performanțe scăzute.

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

În cadrul societăților din grup listate pe piața reglementată a BVB (SIF Hoteluri, Vrancart, Biofarm) și unele pe ATS (de ex. IAMU SA Blaj) este operațională funcția de audit intern, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea proceselor, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planurilor anuale de audit aprobate de consiliile de administrație respective.

## 6. ALTE INFORMAȚII

### EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Ianuarie 2017

- SIF Hoteluri anunță prelungirea mandatului directorului general de către Consiliul de administrație, prin hotărârea din 06.01.2017
- Consiliul de administrație al Napomar SA numește un nou director general, prin hotărârea CA din 11.01.2017
- În data de 25.01.2017 se înregistrează majorarea capitalului social la Vrancart SA, majorare hotărâtă de AGEA din 28.04.2016
- Modificarea Actului constitutiv al SAI Muntenia urmare a modificărilor atribuțiilor Consiliului de Administrație conform cerințelor din Regulamentul ASF nr 2/2016.

Februarie 2017

- În data de 15 februarie 2017, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2016 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro).
- SIF Hoteluri a informat acționarii ca, la termenul din data de 09.02.2017 în dosarul nr. 2147/111/2014 aflat pe rolul Tribunalul Bihor (calitate de reclamant: HAJDU-BAU, pârât: SIF Hoteluri SA), ce are ca obiect reziliere contract, instanța a acordat un nou termen în data de 06.04.2017 pentru administrare probe. *(Raport curent - 14 februarie 2017)*
- SIF Hoteluri a anunțat că în data de 13.02.2017 a încheiat, în calitate de împrumutător, un contract de împrumut cu societatea Napomar SA (împrumutat), pentru finanțarea activităților operaționale. Valoarea contractului a fost de 1.500.000 lei, cu o dobândă de 4%/an. Durata contractului este de 12 luni (până la data de 13.02.2018). *(Raport curent - 15 februarie 2017)*

Martie 2017

- Consiliul de administrație al SIF Hoteluri a convocat AGOA și AGEA pentru 28 (29) aprilie 2017. *(Raport curent - 27 martie 2017)*
- În data de 03.03.2017 ASF a autorizat ca administrator al SAI Muntenia Invest pe dl Nicușor Marian Buică
- AGOA SAI Muntenia Invest SA din 30 martie 2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea de dividende, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017
- SIF Banat-Crișana a convocat AGOA și AGEA pentru data de 20 (21) aprilie 2017. *(Raport curent din 8 martie 2017)*
- SIF Banat-Crișana a informat investitorii că, în cadrul Ofertei Publice de Vânzare autorizată de ASF prin Decizia nr.156/01.02.2017, a achiziționat un număr de 368.748 obligațiuni nou emise de Vrancart SA Adjud (simbol piață VNC24), în sumă totală de 36.874.800 lei. Obligațiunile au fost înregistrate în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut de Depozitarul Central. *(Raport curent din 20 martie 2017)*
- Ordinea de zi a AGEA SIF Banat-Crișana convocată pentru 20 (21) aprilie 2017 a fost completată ținând cont de adresa ASF nr. SI/DRA 473.3/20.03.2017. *(Raport curent din 28 martie 2017)*

Aprilie 2017

- AGOA de bilanț a SIF Banat-Crișana s-a desfășurat, la prima convocare, în 20 aprilie 2017, fiind aprobate de către acționarii societății rezoluțiile propuse de consiliul de administrație referitoare la situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2016, repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2016, descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar 2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2017, menținerea remunerației lunare cuvenită membrilor consiliului de administrație în cuantumul aprobat prin hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din data de 26 aprilie 2016, limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitele generale ale remunerației directorilor, alegerea Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana, pentru un mandat de 4 ani, cu începere din data de 24.04.2017, în următoarea componență: Bogdan-Alexandru DRĂGOI, Radu Răzvan STRĂUȚ, Sorin MARICA și Marcel Heinz PFISTER, data de 11 august 2017 ca dată de înregistrare (10 august 2017 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006. *(Raport curent din 20 aprilie 2017)*
- AGEA SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 20 aprilie 2017, la prima convocare, fiind aprobate de către acționari rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la modificarea Actului constitutiv al societății, data de 12 mai 2017 ca dată de înregistrare (11 mai 2017 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006. *(Raport curent din 20 aprilie 2017)*
- Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana întrunit în data de 24 aprilie 2017, în prezența administratorilor aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20 aprilie 2017 a adoptat următoarele hotărâri: a ales în funcția de Președinte al Consiliului de administrație pe dl. Bogdan-Alexandru DRĂGOI. În conformitate cu prevederile art. 7 alin. (6) din Actul Constitutiv, Președintele CA îndeplinește și funcția de Director General. Dl. Bogdan-Alexandru DRĂGOI a fost avizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Președinte Director General al SIF Banat-Crișana prin Avizele cu nr. 115/09.04.2015, nr. 285/19.08.2015 și nr. 75/25.02.2016; a ales în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de administrație pe dl. Radu Răzvan STRĂUȚ și l-a numit în funcția de Director General Adjunct în conformitate cu prevederile Reglementărilor Interne ale SIF Banat-Crișana; Consiliul de Administrație a aprobat delegarea de competențe de conducere în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990 către Președinte Director General și către Vicepreședinte Director General Adjunct; a ales pe dl. Marcel PFISTER și dl. Sorin MARICA, administratori neexecutivi, în cadrul Comitetului de Audit. *(Raport curent din 24 aprilie 2017)*
- Vrancart SA Adjud informează investitorii în data de 07.04.2017, cu privire la emiterea Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare eferent emisiunii de obligațiuni aprobată prin hotărârea AGEA nr. 3/18.08.2016.
- AGOA Silvana SA din 03.04.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017 și alegerea Consiliului de administrație
- Demisia directorului general al Central SA in data de 17.04.2017.
- AGOA IAMU SA din 25.04.2017 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea unui dividend brut de 0,17 lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017
- AGOA Vrancart SA din 26.04.2017 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea unui dividend brut de 0,0136 lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017 și alegerea auditorului
- Prin hotărârea nr. 1/26.04.2017 AGEA Vrancart SA a aprobat depunerea unui proiect de investiții în valoare de 46 milioane euro în vederea obținerii unui ajutor de stat.

- AGOA Biofarm SA din 26.04.2017 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea unui dividend brut de 0,017lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru 2017 și alegerea unui auditor.
- AGOA Somplast SA din 27.04.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016 și Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017, alegerea noului consiliu de administrație, alegerea unui nou auditor
- AGOA SIF Hoteluri din 28.04.2017 AGOA a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017, alegerea unui auditor

#### Mai 2017

- AGOA Azuga Turism SA din 09.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017
- AGOA Central SA din 17.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017 și alegerea unui administrator pe locul rămas vacant
- AGOA Gaz Vest SA din 25.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, repartizarea de dividende, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017, alegerea Consiliului de administrație și a auditorului financiar.
- AGOA Napomar SA din 29.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017

#### Iunie 2017

- Numire administrator provizoriu la Napomar SA, începând cu 01.06.2017 ca urmare a demisiei unui administrator.

#### Iulie 2017

- Prin Avizul nr. 405/13.07.2017 ASF a avizat modificarea componenței Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana ca urmare a alegerii în calitate de administratori pe Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu-Răzvan Străuț, Sorin Marica, Marcel Heinz Pfister în baza Hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 20.04.2017. *(Raport curent din 14 iulie 2017)*
- Prin Avizul nr. 404/13.07.2017 ASF a avizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea dlui Bogdan-Alexandru Drăgoi în funcția de Președinte-Director General, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Consiliului de administrație din data de 24.04.2017. Componența conducerii SIF Banat-Crișana, la data avizului, este următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Teodora Sferdian și Laurențiu Riviș. În ceea ce privește cererea de avizare a dlui Radu-Răzvan Străuț în calitate de Director al SIF Banat-Crișana, ASF a comunicat că aceasta se află în analiză, urmând a fi comunicat un răspuns în cel mai scurt timp posibil. *(Raport curent din 14 iulie 2017)*
- Prin Avizul nr. 403/13.07.2017 ASF a avizat modificarea Actului Constitutiv al SIF Banat-Crișana în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 din 20.04.2017, respectiv cu Actul constitutiv al societății, actualizat. *(Raport curent din 14 iulie 2017)*
- SIF Banat-Crișana a convocat AGOA pentru data de 30 (31) august 2017 având pe ordinea de zi aprobarea situațiilor financiare consolidate întocmite conform IFRS. *(Raport curent din 27 iulie 2017)*

## EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚI

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

| Denumire            | Număr mediu de salariați |              |              |
|---------------------|--------------------------|--------------|--------------|
|                     | 2014                     | 2015         | 2016         |
| SIF Banat-Crișana   | 49                       | 48           | 39           |
| SIF Imobiliare      | 113                      | 128          | 131          |
| Napomar             | 309                      | 316          | 310          |
| Azuga Turism        | 17                       | 30           | 22           |
| SIF Hoteluri        | 101                      | 108          | 183          |
| Silvana             | 196                      | 198          | 175          |
| IAMU                | 696                      | 724          | 713          |
| Vrancart            | 903                      | 936          | 978          |
| Somplast            | 142                      | 144          | 143          |
| SAI Muntenia Invest | 50                       | 34           | 37           |
| Central Cluj        | 87                       | 21           | 19           |
| Biofarm             | 380                      | 394          | 388          |
| Gaz Vest            | 78                       | 80           | 81           |
| <b>TOTAL</b>        | <b>3.121</b>             | <b>3.162</b> | <b>3.219</b> |

În cadrul SIF Banat-Crișana nu funcționează o organizație sindicală, angajații fiind reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către reprezentanți aleși conform legii. Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractele individuale și Contractul Colectiv de Muncă.

SIF Banat-Crișana încurajează dialogul social, asigură un mediu de lucru pozitiv și oferă șanse egale tuturor angajaților.

Pe parcursul anului 2016 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Pe parcursul anului 2016 nu a avut loc vreo concediere colectivă, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare,

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

## EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE MEDIU

Grupul SIF Banat-Crișana nu are o *Politică* sau *Procedură integrată de governanță privind mediul înconjurător și cel social*, dar acoperă aspectele relevante în acest domeniu în diferite documente corporative aplicabile pentru fiecare societate, specifice activității lor.

Cu toate că activitatea specifică a SIF Banat-Crișana nu are un impact negativ asupra mediului înconjurător, Societatea este preocupată de utilizarea de proceduri de bună administrare a problemelor de mediu în derularea proceselor ce țin de activitatea zilnică desfășurată la sediul central și al sucursalei București, resursele fiind eficient folosite și asigurând protecția mediului.

Aspecte legate de mediu la entitățile din perimetrul de consolidare:

Filiarele din anumite sectoare recunoscute de legislația națională în vigoare ca fiind cu risc în privința mediului înconjurător și cel social sunt preocupate de gestionarea și atenuarea acestor riscuri.

- VRANCART S.A. - are implementat un sistem de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitatea muncii, conform ISO 9001/2008; ISO 14001/2004 și OHSAS 18001/2007, certificat de firma Lloyd's Register Anglia, reprezentanța București, cu valabilitate până în 2018.

Pe parcursul anului 2016 s-au desfășurat auditurile de supraveghere pentru verificarea implementării și menținerii fiecărui sistem în parte. Rezultatele au demonstrat că sistemele de management funcționează conform cerințelor standardelor alese ca model de referință.

Impactul activității societății asupra mediului este urmărit permanent prin implementarea Sistemului de Management de Mediu și implicit prin respectarea legislației în vigoare și Autorizația Integrată de Mediu cu valabilitate 2025 și Autorizație de Gospodărire a Apelor cu valabilitate 2017.

VRANCART funcționează în conformitate cu prevederile autorizațiilor de mediu pe care le deține.

Obiectivele generale ale sistemelor de management ISO au fost incluse în politicile privind calitatea, mediul, sănătatea și securitatea muncii. Pentru atingerea obiectivelor generale s-au stabilit obiective specifice de proces.

- IAMU S.A. - are implementat și certificat, începând cu luna martie 2006, un Sistem de Management de Mediu (SMM), în conformitate cu standardul SR EN ISO 14001 : 2005 , cu valabilitate 2018.

În luna decembrie 2016 a avut loc auditul de supraveghere a SSM nefiind constatate neconformități de mediu.

Societatea deține Autorizația de Mediu - valabilă până în 2022 și Autorizația de Gospodărire a Apelor - valabilă până în 2018.

Având în vedere activitățile noi desfășurate începând cu anul 2015 (procesul de călire în cuptor liniar cu bandă SAFED în mediu de hidrogen și azot împreună cu rezervoarele de depozitare a acestor materiale periculoase), care nu sunt cuprinse în Autorizația de Mediu menționată mai sus, societatea a solicitat și a primit în ianuarie 2016 autorizația revizuită și pentru noile activități.

IAMU este monitorizată atât de Administrația Națională „Apele Române” prin Sistemul de Gospodărire a Apelor Alba, respectiv Administrația Bazinală de Apă Mureș, cât și de Garda Națională de Mediu prin Comisariatul Alba și colaborează permanent cu Agenția pentru Protecția Mediului Alba. Gradul de conformare cu cerințele legale și cu alte cerințe aplicabile organizației aferent anului 2016, calculat după matricea de evaluare stabilită de societate a fost de 99,73 %.

Societatea nu a fost sancționată sau amendată pentru neconformități referitor la prevederile legale în domeniul protecției mediului.

Pentru conformarea deplină cu prevederile legislației în vigoare privind evitarea poluării factorilor de mediu, apă, aer, sol și având în vedere și alte cerințe aplicabile, organizația a stabilit un Program de Management de Mediu, care a fost deja realizat în proporție de 95%.

Societatea monitorizează permanent indicatorii poluanți ai apelor conform programului din Autorizația de Gospodărire a Apelor.

- SOMPLAST S.A. - are implementat și certificat sistemul de management de mediu ISO 14001: 2004; societatea își desfășoară activitatea conform prevederilor legale, deținând Autorizația de mediu cu valabilitate până în 2018.



Personalul societății este instruit corespunzător în scopul depozitării temporare, a măcinării și a refolosirii deșeurilor rezultate. Se execută bianual verificări tehnice și determinări de emisii gaze de ardere. Pentru apele evacuate se fac determinări la solicitare. Pentru compușii organici se execută determinări în conformitate cu dispozițiile din autorizația de mediu. Monitorizarea deșeurilor se face în conformitate cu prevederile legale privind protecția mediului.

- NAPOMAR S.A. - are implementat și certificat sistemul de management de mediu conform standardelor SR EN ISO 14001-2005, valabil până în martie 2017.

Societatea deține o autorizație de mediu pentru desfășurarea activității, valabilă până în ianuarie 2023, precum și autorizații pentru captarea și evacuarea apelor reziduale și pentru procedurile de sudură emise de Bureau Veritas (EN 287-1, EN ISO 9606-1).

- SILVANA S.A. - deține autorizație de mediu pentru desfășurarea activității conform cod CAEN, valabilă până în ianuarie 2019. Societatea are implementat sistemul de management de mediu în conformitate cu standardul ISO 14001:2005.
- BIOFARM S.A. - are implementat și certificate sistemul de management al mediului conform ISO 14011:2009.

Activitățile desfășurate de societate pentru protecția mediului permit managementului să identifice și să controleze impactul asupra mediului a activităților, produselor sau serviciilor furnizate.

Compania deține o autorizație de gospodărire a apelor valabilă până în martie 2017 și o autorizație de mediu valabilă până în 2020. Impactul activității companiei asupra factorilor de mediu a fost în limitele impuse de autorizațiile de mediu emise.

- GAZ VEST S.A. - are implementat un sistem de management de mediu ISO 14001:2004; cu valabilitate până în 2018.
- AZUGA TURISM S.A. - deține o autorizație de mediu pentru desfășurarea activității conform cod CAEN valabilă până în ianuarie 2021.
- SIF HOTELURI S.A. - deține autorizații de mediu pentru toate punctele de lucru în care își desfășoară activitatea conform cod CAEN.
- SAI MUNTENIA S.A. - pentru obiectul său de activitate nu are nevoie de autorizări speciale de mediu.
- SIF IMOBILIARE Plc - pentru obiectul său de activitate nu are nevoie de autorizări speciale de mediu.
- CENTRAL S.A. - pentru obiectul său de activitate nu are nevoie de autorizări speciale de mediu.

## FILIALE ALE FILIALELOR

| Filiala SIF Banat-Crișana | participație deținută în                                                                                                                                       | % deținere |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Vrancart SA               | Giant Prodimpex SRL                                                                                                                                            | 100,00     |
|                           | Comalim SA Arad                                                                                                                                                | 91,17      |
|                           | Agrorent SA Arad                                                                                                                                               | 99,42      |
|                           | Administrare Imobiliare SA București                                                                                                                           | 98,90      |
|                           | SIFI BH Est SA București                                                                                                                                       | 94,77      |
|                           | SIFI BH Ind Vest SA București                                                                                                                                  | 98,95      |
|                           | SIFI Cluj Retail SA București                                                                                                                                  | 89,45      |
|                           | Bistrita SA București                                                                                                                                          | 91,98      |
|                           | SIFI CJ Logistic SA București                                                                                                                                  | 84,74      |
|                           | SIFI CJ Agro SA București                                                                                                                                      | 97,50      |
|                           | SIFI CJ Office SA București                                                                                                                                    | 98,83      |
|                           | SIFI IMOBILIARE PLC                                                                                                                                            | 92,10      |
|                           | SIFI CS Retail SA București                                                                                                                                    | 57,57      |
|                           | Central SA Petroșani                                                                                                                                           | 99,98      |
|                           | Cora SA Hunedoara                                                                                                                                              | 90,43      |
|                           | SIFI Baia Mare SA București                                                                                                                                    | 92,59      |
|                           | SIFI Sighet SA București                                                                                                                                       | 72,28      |
|                           | Uniteh SA Timișoara                                                                                                                                            | 50,20      |
|                           | Urban SA Lugoj                                                                                                                                                 | 80,45      |
| SIF Imobiliare Plc        | SIFI B One SA București                                                                                                                                        | 99,90      |
|                           | SIFI BH Retail SA București                                                                                                                                    | 99,90      |
|                           | SIFI TM Agro SA București                                                                                                                                      | 50,00      |
|                           | <i>(SIFI TM AGRO SA deține participații la Pont Automall SRL și Pont Agrinvest SRL care nu sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale SIFI Plc)</i> |            |
|                           | SIFI Properties SA București                                                                                                                                   | 99,90      |

### Raportul este însoțit de următoarea anexă:

**ANEXA 1** Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – auditate

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 27 iulie 2017, revizuit și aprobat în formă finală în ședința din 16 august 2017.

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**  
Președinte-Director General

**Ștefan Doba**  
Director Economic

