



# SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

---

RAPORTUL SEMESTRIAL CONSOLIDAT

---

AL SIF BANAT-CRIȘANA

---

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2020

---

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

# CUPRINS

|                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA</b>                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 1.1 Prezentarea grupului SIF Banat-Crișana                                                      | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 1.2 Entitățile incluse în consolidare                                                           | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI</b>                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana                                            | 5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare                                        | 10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2020</b>                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate                                                  | 12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global | 12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 3.3 Situația consolidată a poziției financiare                                                  | 14                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 3.4 Prezentarea pe segmente                                                                     | 14                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL</b>                          | 15                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP</b>                                               | 19                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ</b>                                                                | 21                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>7. ALTE INFORMAȚII</b>                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Evenimente ulterioare datei bilanțului                                                          | 27                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>ANEXE</b>                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>ANEXA 1</b>                                                                                  | Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2020, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – <b>neauditare</b> |

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

### 1.1 PREZENTAREA GRUPULUI

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate ale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana la sfârșitul semestrului I, încheiat la 30 iunie 2020, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru semestrul I 2020 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru semestrul I 2020, Grupul cuprinde SIF Banat-Crișana S.A. (societate-mamă), SAI Muntenia Invest S.A. și Administrare Imobiliare S.A.

### 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 investițiilor în filiale la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 este următoarea:

| Nr. | Denumire societate                     | Procent deținut (%) |                   |
|-----|----------------------------------------|---------------------|-------------------|
|     |                                        | 30 iunie 2020       | 31 decembrie 2019 |
| 1   | (SIF Imobiliare PLC Nicosia)           | 99,99               | 99,99             |
| 2   | (SIFI SPV TWO)                         | 99,99               | 99,99             |
| 3   | SAI Muntenia Invest SA București       | 99,98               | 99,98             |
| 4   | (Napomar SA Cluj Napoca)               | 99,43               | 99,43             |
| 5   | (SIF Hoteluri SA Oradea)               | 99,00               | 99,00             |
| 6   | (Azuga Turism SA București)            | 98,94               | 98,94             |
| 7   | Administrare Imobiliare SA             | 97,40               | 97,40             |
| 8   | (Silvana SA Cehu Silvaniei) - faliment | 96,28               | 96,28             |
| 9   | (Iamu SA Blaj)                         | 76,70               | 76,70             |
| 10  | (Vrancart SA Adjud)                    | 75,06               | 75,06             |
| 11  | (Somplast SA Bistrița)                 | 70,75               | 70,75             |
| 12  | (Central SA Cluj)                      | 67,08               | 67,08             |
| 13  | (Uniteh SA Timișoara)*                 | 36,34               | 36,33             |
| 14  | (Ario SA Bistrița) – faliment          | 93,64               | 93,64             |

*\*Acționar majoritar la Uniteh S.A. este SIF Imobiliare Plc cu o deținere de 50,20%*

Filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 1 ianuarie 2018, ca efect al aplicării prevederilor IFRS10 privitoare la entitățile de investiții.

Ario SA Bistrița și Silvana SA Cehu Silvaniei 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 și astfel, aceasta fiind exclusă din perimetrul consolidării.

În vederea eliminării din perimetrul de consolidare a filialelor Societatea a procedat la: (i) derecunoașterea activelor (inclusiv oricărui fond comercial) și datoriilor filialelor deconsolidate și valorii contabile a intereselor care nu controlează deținute în aceste filiale, (ii) reclasificarea la profit sau pierdere sau la rezultate reportate a valorilor recunoscute în alte elemente de rezultat global aferente filialelor deconsolidate și (iii) recunoașterea oricărei diferență care rezultă drept câștig sau pierdere în profitul sau pierderea care se poate atribui Societății.

#### Entitățile asociate

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

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2020 este de 20 (31 decembrie 2019: 21), din care:

- două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- 4 (31 decembrie 2019: 5) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 14 (31 decembrie 2019: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

#### Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2019 (și în extras în cadrul situațiilor financiare consolidate la 30 iunie 2020) au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

## 2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

### 2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA 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 autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate AFIA (Autorizația nr. 78/09.03.2018), clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR)</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>▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat</li><li>▪ 517.460.724 acțiuni emise; 514.542.363 acțiuni în circulație</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 Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018</li><li>▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006</li><li>▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ACTIVITATE PRINCIPALĂ                | <p>Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499):</p> <ul style="list-style-type: none"><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>▪ administrarea riscurilor</li><li>▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, 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                    | <b>Deloitte Audit S.R.L.</b> , începând cu exercițiul financiar 2019<br>(PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L pentru exercițiile financiare 2016-2018)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| DEPOZITAR                            | <b>Banca Comercială Română (BCR)</b> , începând cu luna noiembrie 2019<br>(BRD - Groupe Société Générale în perioada ianuarie 2014 – octombrie 2019)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR | <b>Depozitarul Central S.A. București</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| SUCURSALE                            | <b>SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov</b><br>Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE ALE SIF BANAT-CRIȘANA

**PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE** [milioane lei]

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

**PERFORMANȚA FINANCIARĂ** [milioane lei]

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

**INDICATORI FINANCIARI** [%]

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

**PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET**

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

\* calculată conform reglementărilor ASF

**DATE OPERAȚIONALE**

|                           | 30.06.2019 | 31.12.2019 | 30.06.2020 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Număr angajați permanenți | 34         | 34         | 34         |
| Număr sucursale           | 1          | 1          | 1          |

**STRUCTURA ACȚIONARIATULUI** la 30 iunie 2020

|                           | număr acționari  | dețineri    |
|---------------------------|------------------|-------------|
| Persoane fizice române    | 5.745.794        | 39,16%      |
| Persoane fizice străine   | 2.064            | 0,33%       |
| Persoane juridice române  | 139              | 38,49%      |
| SIF Banat-Crișana*        | 1                | 0,56%       |
| Persoane juridice străine | 33               | 21,46%      |
| <b>TOTAL</b>              | <b>5.748.031</b> | <b>100%</b> |

\* acțiuni proprii achiziționate în anii 2018 și 2019 în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGEA din 26.04.2018

## Administrarea portofoliului

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

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

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

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

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

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

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

Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului în anul 2020:

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

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

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

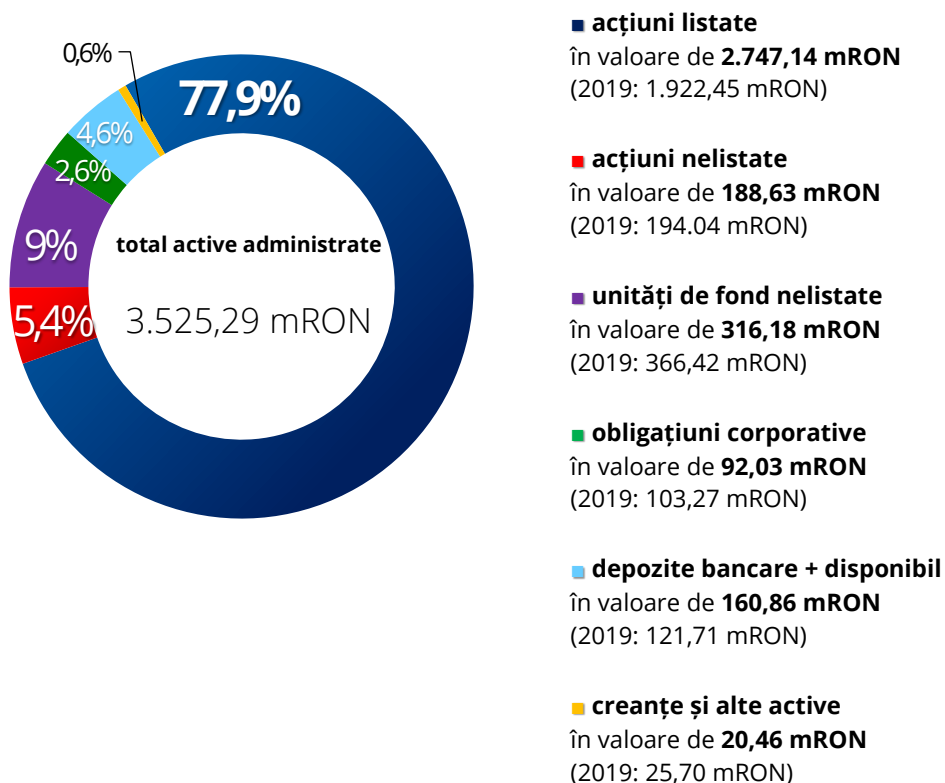
Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.522 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2020, depășind cu 29,25% valoarea de 2.725 milioane lei înregistrată la finalul anului 2019. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost la finalul S1 2020 de **6,8458 lei**, față de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

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

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății. Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul semestrului I 2020 sunt reglementate prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin OUG nr. 32/2012 și Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2020

categorii de active (pondere în total active)



Valoarea<sup>1</sup> totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2020 a fost de **3.525,29 milioane lei**, cu 40,66% peste valoarea înregistrată la finalul anului 2019, când ajungea la 2.506,12 milioane lei.

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

Informații detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în semestrul I al anului 2020 sunt prezentate în Raportul semestrial pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2020 și în Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2020<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> evaluarea activelor efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), nr. 10/2015 și nr. 2/2018

<sup>2</sup> <http://www.sif1.ro/wp-content/raportare-financiara/2019/S1-2019/Raport-S1-2019.pdf>; <http://www.sif1.ro/wp-content/raportare-financiara/2019/S1-2019/situatii-financiare-S1-2019.pdf>;

## 2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

### SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 30.06.2020: 99,98%

Indicatori IFRS:

| (lei)                      | S12020     | 2019       | S1 2019    |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Total active</b>        | 12.476.846 | 24.637.839 | 13.172.440 |
| <b>Capitaluri proprii</b>  | 8.476.595  | 17.392.224 | 8.334.977  |
| <b>Total venituri</b>      | 9.730.279  | 26.599.140 | 8.886.818  |
| <b>Profit net/Pierdere</b> | 3.324.371  | 12.247.052 | 3.189.805  |

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) a fost înființată în anul 1997 și este organizată ca societate pe acțiuni. În portofoliul SIF Banat-Crișana a intrat în anul 2013.

SAI Muntenia Invest are ca obiect principal de activitate administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante. SAI Muntenia Invest este înregistrată la A.S.F. în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative din decembrie 2017.

SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

La data de 30.06.2020 capitalul social subscris și vărsat al SAI Muntenia Invest este de 1.200.000 lei și este divizat în 120.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. În perioada de raportare valoarea capitalului social al SAI Muntenia Invest nu a suferit nici o modificare. SAI Muntenia Invest trebuie să respecte cerințele privind încadrarea capitalului inițial, în conformitate cu prevederile art. 8 din O.U.G. nr. 32/2012 și cerințele privind fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art. 22 alin (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

În S1 2020, activitatea SAI Muntenia Invest s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și ale reglementărilor interne.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în primul semestru din anul 2020 a fost administrarea Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A. (SIF Muntenia) și a Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (FDI Plus Invest).

Administrarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru SIF Muntenia se realizează în conformitate cu prevederile legale incidente, ale contractului de administrare încheiat, ale actului constitutiv al SIF Muntenia și Programul de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia. Informații detaliate privind administrarea SIF Muntenia în semestrul I al anului 2020 se pot regăsi în rapoartele publicate conform legislației în vigoare<sup>3</sup>.

FDI PLUS Invest funcționează în baza autorizației emisă de către ASF în anul 2014 și este înscris în Registrul ASF. FDI Plus Invest are ca obiectiv principal de activitate aprecierea capitalului investit pe termen lung, prin utilizarea unei alocări integrate de active și o optimizare a structurii investiționale. Protecția inflaționistă și volatilitatea redusă a randamentelor constituie, de asemenea, obiective ale fondului. Informații detaliate privind administrarea FDI Plus Invest, în semestrul I al anului 2020, se pot regăsi în rapoartele publicate conform legislației în vigoare<sup>4</sup>.

<sup>3</sup> <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/raportari-periodice/raportari-periodice-ifrs/situatii-ifrs-separate/situatii-ifrs-separate-2020/>

<sup>4</sup> <http://munteniainvest.ro/index.php?opt=FDI>

SAI Muntenia Invest nu îndeplinește criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții în conformitate cu IFRS 10. Conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF) la 30.06.2020, cota de piață a SAI Muntenia Invest era de 3,5 % din totalul activelor administrate de către membrii AAF.

Auditorul societății este KPMG Audit S.R.L.

## **ADMINISTRARE IMOBILIARE SA București**

*Participație SIF Banat-Crișana la 30.06.2020: 97,40%*

Indicatori IFRS\*:

| (lei)                      | S1 2020    | 2019       | S1 2019    |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Total active</b>        | 54.640.191 | 54.098.846 | 49.586.246 |
| <b>Capitaluri proprii</b>  | 41.242.405 | 40.657.130 | 40.642.912 |
| <b>Total venituri</b>      | 2.141.962  | 4.933.714  | 2.054.973  |
| <b>Profit net/Pierdere</b> | 585.276    | 554.135    | 572.126    |

\* date retratate în sistem IFRS în scopul consolidării

Administrare Imobiliare SA s-a înființat în anul 2007 sub denumirea „Dacia Meridian Expres” având în patrimoniu active cu care SIF Banat-Crișana și-a retras aportul din diverse societăți comerciale din județele Arad și Bihor, și anume: Aris SA Arad (în 2007), Amet SA Arad (în 2012) și Argus SA Salonta (în 2010).

În anul 2013, societatea își schimbă denumirea în Administrare Imobiliare SA („AISA”), sediul social se mută la București și societatea este încorporată în holdingul SIF Imobiliare Plc, care va deține o participație de 98,9% din capitalul social al AISA.

Obiectul principal de activitate al AISA îl reprezintă activitatea de consultanță pentru afaceri și management, servicii oferite tuturor companiilor din grupul SIFI: managementul investițiilor, consultanță cu privire la oportunități investiționale, servicii de consultanță managerială și administrative.

Conform Actului constitutiv, pe lângă obiectul principal de activitate AISA mai poate desfășura și alte activități secundare, după cum urmează: 4110 dezvoltare (promovare) imobiliară, 6810 Cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, 6820 – Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

În cursul lunii decembrie 2018, datorită apariției unor oportunități de investiții în domeniul imobiliar, are loc o majorare de capital social a AISA, cu aport în numerar, pentru capitalizarea societății și atragerea surselor de finanțare pentru valorificarea unor oportunități apărute pe piața imobiliară. În acționariatul societății este cooptată SIF Banat-Crișana, aportul în numerar fiind de 40,12 milioane lei. În urma acestei operațiuni, SIF Banat Crișana devine acționar cu o cotă de 97,4% în capitalul social al AISA în timp ce participația SIF Imobiliare Plc scade la 2,6%.

Proiectele investiționale (în valoare de 44,5 milioane lei) avute în vedere de către AISA la momentul majorării capitalului social s-au finalizat în cursul anului 2019 și s-au materializat în achiziționarea unui imobil S+P+4E, cu o suprafață utilă de 1.792,11 mp, teren aferent cotă indiviză în suprafață de 732,81mp și o suprafață indiviză din spațiile comune de 163,65 mp, situat în București, str. Serghei Vasilievici Rahmaninov nr 46-48, Sector 2 și a unui teren în suprafață de 30.447 mp (cu construcții în suprafață de 17.646 mp) situat în București, șoseaua Vergului nr. 59, Sector 2.

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

Auditorul societății este JPA Audit și Consultanță S.R.L.

### 3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2020

Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30.06.2020, anexate, au fost 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 A.S.F. din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și nu sunt auditate.

#### 3.1 BAZELE PREZENTĂRII SITUAȚIILOR CONSOLIDATE

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate a rezultatului global.

În cursul trimestrului I 2018, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2019 și 2020, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2019 și 2020.

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

| <i>În LEI</i>                                                                                      | <b>30 iunie 2020</b> | <b>30 iunie 2019</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                    |                      |                      |
| Venituri din dividende                                                                             | 22.333.278           | 85.737.938           |
| Venituri din dobânzi                                                                               | 5.517.960            | 3.368.159            |
| Alte venituri operaționale                                                                         | 10.676.878           | 10.729.522           |
| <b>Câștig/(Pierdere) din investiții</b>                                                            |                      |                      |
| Câștig net din diferențe de curs valutar                                                           | 1.340.878            | 1.050.783            |
| Câștig/(Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | (80.695.018)         | 19.941.711           |
| Câștig/(pierdere) din investiții imobiliare                                                        | 2.466.217            | -                    |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                  |                      |                      |
| Cheltuieli cu dobânzile                                                                            | (204.745)            | (198.233)            |
| Cheltuieli cu comisioanele                                                                         | (1.545.842)          | (1.645.436)          |
| Alte cheltuieli operaționale                                                                       | (14.013.041)         | (12.929.533)         |
| Reluare/(Constituire) de provizioane și ajustări de depreciere                                     | 917.556              | -                    |
| <b>Rezultat înainte de impozitare</b>                                                              | <b>(53.205.880)</b>  | <b>106.054.911</b>   |
| Impozitul pe profit                                                                                | (1.140.909)          | (8.405.118)          |
| <b>Rezultat net al exercițiului financiar</b>                                                      | <b>(54.346.788)</b>  | <b>97.649.793</b>    |
| <b>Profitul/(Pierdere) este atribuibil(ă):</b>                                                     |                      |                      |
| Societății mamă                                                                                    | (54.347.620)         | 97.634.269           |
| Intereselor care nu controlează                                                                    | 832                  | 15.524               |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                       | <b>(258.693.546)</b> | <b>134.960.052</b>   |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                     | <b>(313.040.334)</b> | <b>232.609.845</b>   |
| <b>Rezultatul pe acțiune</b>                                                                       |                      |                      |
| De bază                                                                                            | (0,106)              | 0,189                |
| Diluat                                                                                             | (0,106)              | 0,189                |

Modificările semnificative ale elementelor de venituri, cheltuieli și alte elemente ale rezultatului global față de perioada similară a anului precedent sunt datorate preponderent evenimentelor care avut un impact nefavorabil asupra performanței financiare a societății mamă, respectiv:

- scădere semnificativă în semestrul I 2020, pe fondul deciziei de suspendare a acordării sau de reducere a sumelor alocate dividendelor de principalii emitenți din portofoliu în contextul dificultăților fără precedent ocazionate de pandemia Covid-19;
- impactul nefavorabil asupra *Câștigului (pierderii) din investiții* în prima parte a anului 2020, în cea mai mare parte efectul evaluării la valoare justă a activelor cuprinse în categoria *la valoare justă prin profit sau pierdere* (acțiuni la filialele deconsolidate și entitățile asociate, obligațiunile emise de filiale, unitățile de fond la fonduri închise și la cele alternative de tip deschis). Sumele recunoscute la această categorie în semestrul 1 2020 se datorează în principal variației negative a valorii juste a deținerilor în filialele necotate și în unități de fond.

În structură, veniturile obținute de Grup în semestrul I 2020 sunt rezultatul dividendelor încasate din participațiile deținute de societatea-mamă (58% din total venituri operaționale), respectiv de veniturile obținute de filiale din activitatea de administrare a investițiilor (27,7%, reprezentând comisionul de administrare).

Cheltuielile operaționale cuprind totalul cheltuielilor operaționale ocazionate de activitatea de administrare a investițiilor derulată de Grup. Nivelul acestora se menține aproximativ la același nivel (14,85 mil lei) cu cel înregistrat în prima jumătate a anului 2019 (14,77 mil lei). Structura și detalierea acestora este prezentată în notele specifice ale situațiilor financiare consolidate care însoțesc prezentul raport.

Categoria Altor elemente ale rezultatului global conține atât câștigul din tranzacții recunoscut direct în cadrul capitalurilor proprii (rezultat reportat) cât și efectul evaluării la valoare justă a portofoliului de titluri financiare deținut de către Grup. Atât rezultatul din tranzacții cât și Variația valorii juste a activelor financiare sunt atribuibile în cea mai mare parte societății-mamă. Evoluția nefavorabilă a acestei componente față de anul precedent este efectul includerii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a sumelor rezultate din evaluarea la valoare justă a portofoliului a diferențelor de valoare (negative) rezultate din marcarea la piață a participațiilor, clasificate ca Active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, în primele 6 luni din 2020.

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

| În LEI                                                                                                                    | 30 iunie 2020        | 31 decembrie 2019    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Active</b>                                                                                                             |                      |                      |
| Numerar si echivalente de numerar                                                                                         | 165.495.219          | 118.938.341          |
| Depozite bancare                                                                                                          | 4.982.637            | 14.998.737           |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere                                                     | 1.139.183.178        | 1.226.791.566        |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rez. global                                                    | 1.125.872.907        | 1.424.539.458        |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                                                              | 38.822.333           | 43.246.691           |
| Investiții imobiliare                                                                                                     | 65.012.117           | 71.669.701           |
| Imobilizări corporale                                                                                                     | 5.387.606            | 5.265.407            |
| Drepturi utilizare active suport în cadrul unui contract de leasing                                                       | -                    | 1.950.690            |
| Alte active financiare                                                                                                    | 4.819.325            | 12.407.954           |
| Alte active                                                                                                               | 361.772              | 260.146              |
| <b>Total active</b>                                                                                                       | <b>2.549.937.094</b> | <b>2.920.068.691</b> |
| <b>Datorii</b>                                                                                                            |                      |                      |
| Alte datorii financiare                                                                                                   | 2.834.709            | 4.302.517            |
| Împrumuturi                                                                                                               | 11.720.724           | 11.524.982           |
| Datoria cu impozitul pe profit curent                                                                                     | 140.694              | 6.016.671            |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat                                                                                | 123.491.723          | 170.631.789          |
| Alte datorii si venituri înregistrate în avans                                                                            | 78.224               | 2.143.458            |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli                                                                                  | 2.010.750            | 2.920.755            |
| <b>Total datorii</b>                                                                                                      | <b>140.276.824</b>   | <b>197.540.172</b>   |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                                                                                 |                      |                      |
| Capital social                                                                                                            | 51.746.072           | 51.746.072           |
| Acțiuni proprii, inclusiv pierderi din răscumpărare                                                                       | (7.430.299)          | (7.430.299)          |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii                                                                   | 174.533              | -                    |
| Rezultatul reportat                                                                                                       | 597.965.769          | 811.806.713          |
| Alte rezerve                                                                                                              | 1.157.455.631        | 997.961.099          |
| Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global | 597.948.933          | 856.643.688          |
| Alte elemente de capital propriu                                                                                          | 11.786.184           | 11.786.184           |
| <b>Total</b>                                                                                                              | <b>2.409.646.824</b> | <b>2.722.513.457</b> |
| Interese care nu controlează                                                                                              | 13.445               | 15.062               |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                                                           | <b>2.409.660.269</b> | <b>2.722.528.519</b> |
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>                                                                                | <b>2.549.937.094</b> | <b>2.920.068.691</b> |

Modificările semnificative ale elementelor patrimoniale față de anul precedent sunt datorate modificărilor structurale ale activelor societății-mamă, efect al:

- Orientării încasărilor din dividende în primele 6 luni ale anului către plasamente monetare (poziția numerar și echivalente de numerar);
- Înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă pentru portofoliul de active financiare la 31 martie și 30 iunie 2020, ceea ce explică scăderea pozițiilor Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere respectiv Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în cadrul Activelor, respectiv a Datoriilor privind impozitul pe profit amânat și a Capitalurilor proprii (pe seama pierderii perioadei și a reducerii surplusului de valoare justă recunoscut în capitalurile proprii).

3.4 PREZENTAREA PE SEGMENTE

În semestrul I 2020, Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară (2019: 1 segment – activitate financiară). În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2019: 3).

## 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 7* din Situațiile financiare consolidate 30 iunie 2020.

### 4.1. Riscuri financiare

#### Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca schimbările în prețurile pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici activității emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din plasamentele Grupului în acțiuni clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, respectiv active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere și din plasamentele în unități de fond deținute la fonduri închise (prin intermediul deținerilor acestora în acțiuni). Entitățile în care Grupul 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 expus la următoarele categorii de risc de piață:

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

Grupul este expus 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.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 108.084.653 lei (31 decembrie 2019: 115.285.158 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 95.094.841 lei (31 decembrie 2019: 115.923.898 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

**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.

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.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Grupului, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Impactul asupra profitului net al Grupului (venituri/cheltuieli din dobânzi) a unei modificări de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.700.912 lei (31 decembrie 2019: 1.626.028 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (level 1 & level 2) deținute, o variație de  $\pm 5\%$  a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de  $\pm 2.009.293$  lei (31 decembrie 2019: 2.023.532 lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de  $\pm 205.025$  lei (31 decembrie 2019: 211.811 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

În cazul evidențiate la cost amortizat, o variație de  $\pm 1\%$  a randamentului mediu al pieței (market yield) al acestora determină un impact net în prețul obligațiunii de -90.168 lei/+90.544 lei (31 decembrie 2019: -211.902 lei/+213.805 lei).

**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.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută.

| <b>Activele și datoriile financiare expuse riscului de curs valutar (în Lei)</b> | <b>30 iunie 2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Numerar și echivalente de numerar                                                | 45.528.672           |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*           | 34.088.896           |
| Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**   | 151.480.869          |
| Investiții evaluate la cost amortizat                                            | 38.822.333           |
| <b>TOTAL</b>                                                                     | <b>269.920.770</b>   |
| Împrumuturi și alte datorii (leasing)                                            | 1.169.882            |
| <b>Total datorii</b>                                                             | <b>1.169.882</b>     |
| <b>Active financiare nete</b>                                                    | <b>268.750.888</b>   |

\* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile în euro emise de SIFI BH Retail și deținerea în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Grupului în activele nete ale acestora.

\*\* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

#### 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.

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

Mai jos prezentăm activele financiare cu expunere la riscul de credit:

| <i>În Lei</i>                                                                                | <b>30 iunie 2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Conturi curente                                                                              | 48.304.856           |
| Depozite bancare                                                                             | 122.043.050          |
| Obligațiuni emise de societăți comerciale (la cost amortizat)                                | 38.822.333           |
| Obligațiuni emise de societăți comerciale (la val. justă prin alte elemente ale rez. global) | 4.891.132            |
| Obligațiuni emise de societăți comerciale (la val. justă prin cont de profit și pierdere)    | 48.425.085           |
| Alte active financiare                                                                       | 4.819.325            |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>267.305.780</b>   |

#### 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 ca 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.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, la 30 iunie 2020 fiind prezentată în tabelul de mai jos:

| <i>În Lei</i>                  | <b>Valoare contabilă</b> | <b>Sub 3 luni</b>  | <b>Între 3 și 12 luni</b> | <b>Mai mare de 1 an</b> | <b>Fără maturitate prestabilită</b> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Total active financiare        | 2.480.817.872            | 211.083.746        | 15.500.416                | 42.493.843              | 2.211.739.868                       |
| Total datorii financiare       | 14.756.254               | 5.031.420          | 9.685.882                 | 38.952                  | -                                   |
| <b>Excedent de lichiditate</b> | <b>2.466.061.618</b>     | <b>206.052.326</b> | <b>5.814.534</b>          | <b>42.454.891</b>       | <b>2.211.739.868</b>                |

#### Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

#### 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 impozitelor pe profit 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 supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

#### Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni ale anului 2020 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

În cursul lunii martie 2020, pe fondul propagării globale a tensiunilor legate de virusul Covid-19, Rezerva Federală a redus la 0% dobânda cheie de politică monetară, în două ședințe cu caracter excepțional, împreună cu un pachet de 700 miliarde USD destinați operațiunilor de relaxare cantitativă.

Măsurile excepționale luate de majoritatea statelor lumii (implicit de către principalii parteneri economici ai României) pentru limitarea răspândirii virusului Sars-Cov2 fac imposibilă o estimare realistă cu privire la revenirea la normal a activității economice la nivel mondial, în pofida revenirii accelerate a cotațiilor bursiere ale principalelor piețe de capital mondiale (în principal acțiunile companiilor din sectorul tehnologiei din SUA), având în vedere că principalele informații macroeconomice actuale indică o contracție fără precedent a activității economice și a dinamicii PIB.

#### 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 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.

#### 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, rezultatul reportat și interesele minoritare. Capitalurile proprii se ridicau la 2.409.660.269 lei la data de 30 iunie 2020.

## 5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

### CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

|                                                |                                                                                           |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Număr total de acțiuni emise (30 iunie 2020)   | <b>517.460.724</b>                                                                        |
| Număr de acțiuni în circulație (30 iunie 2020) | <b>514.542.363</b>                                                                        |
| Valoare nominală                               | <b>0,1000 lei /acțiune</b>                                                                |
| Tipul acțiunilor                               | <b>comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile</b>                        |
| Piața de tranzacționare                        | <b>Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium</b> |
| Simbol BVB                                     | <b>SIF1</b>                                                                               |
| Identificator internațional                    | <b>Bloomberg BBGID: BBG000BMN388</b>                                                      |
| Cod ISIN                                       | <b>ROSIFAACNOR2</b>                                                                       |
| Indici care conțin acțiunea SIF1               | <b>Indicii BVB: BET-XT, BET-FI, BET-BK și BET-XT-TR</b>                                   |

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

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

SIF Banat-Crișana deține la data raportului un număr de 2.918.361 de acțiuni proprii, achiziționate în anii 2018 și 2019 în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGEA din 26 aprilie 2018.

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

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2020



■ 39,16%

persoane fizice române  
(5.745.794 de acționari)

■ 38,49%

persoane juridice române  
(139 de acționari)

■ 0,56%

SIF Banat-Crișana  
(deține 2.918.361 de acțiuni proprii)

■ 0,33%

persoane fizice ne-rezidente  
(2.064 de acționari)

■ 21,46%

persoane juridice ne-rezidente  
(33 de acționari)

### Acțiunile SIF1 la BVB

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

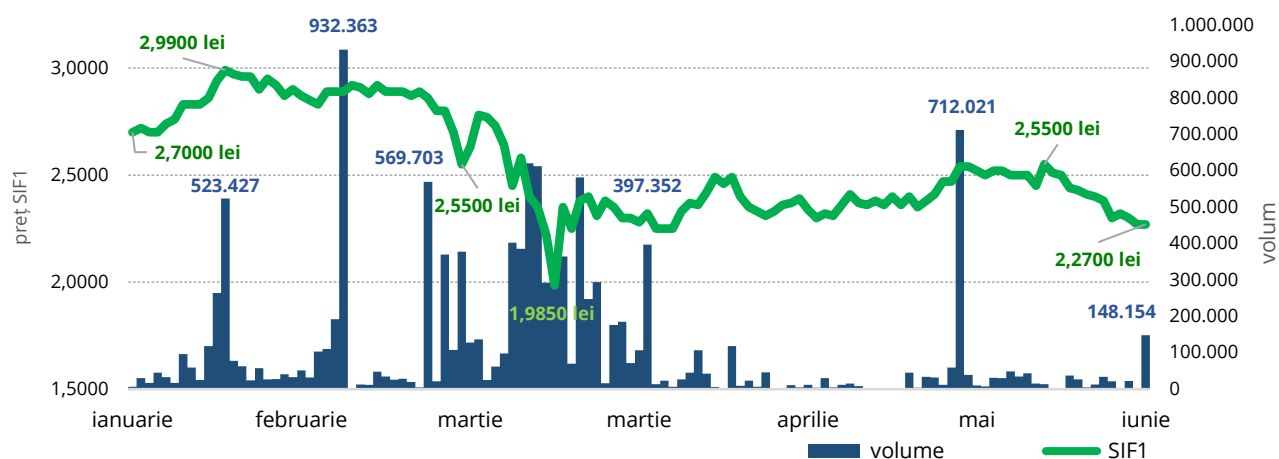
Pe piața „DEAL” nu au fost derulate tranzacții în această perioadă.

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

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

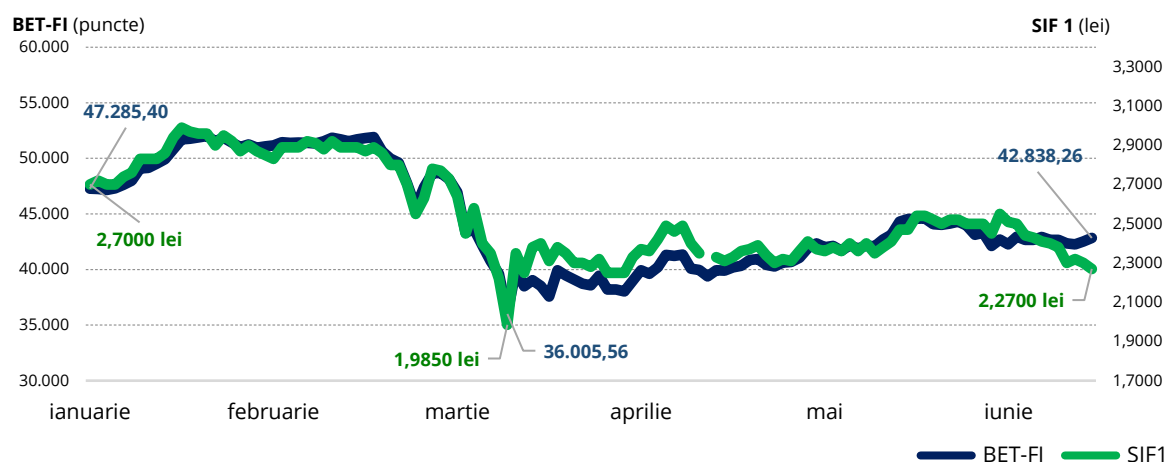
La 30 iunie 2020 capitalizarea bursieră a titlului SIF1, calculată la prețul de închidere, a fost de 1.174,64 milioane lei (1.174,43 milioane lei calculată pentru acțiunile aflate în circulație).

## PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN SEMESTRUL I 2020



valorile evidențiate pentru prețul SIF1 sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

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



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

Cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare, SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA, nu sunt listate pe o piață organizată de capital sau un sistem alternativ de tranzacționare.

## 6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

Începând cu data de 1 ianuarie 2020, a intrat în vigoare Regulamentul de Guvernanță Corporativă al SIF Banat-Crișana în versiunea actualizată aprobată de Consiliul de Administrație al Societății în decembrie 2019. Documentul este disponibil pentru consultare pe site-ul societății la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea *Guvernanță corporativă*.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, modificat și completat prin Regulamentul nr. 9/2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernanței corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului nr. 9/2019 a fost prezentată în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2019, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernanță Corporativă*.

### Administrarea și Conducerea Societății

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

#### Consiliul de administrație

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

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

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

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

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

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

În perioada 01 ianuarie – 30 iunie 2020, Societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte – Director General, Radu-Răzvan STRĂUȚ - Vicepreședinte, Sorin MARICA – membru, Marcel Heinz PFISTER – membru și Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Informații privind activitatea în semestrul I 2020 a Consiliului de administrație și a comitetelor de funcționează în cadrul acestuia sunt prezentate în Raportul semestrial al SIF Banat-Crișana, disponibil pe site-ul societății în secțiunea *Informații investitori*.

#### 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 Președinte-Director 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.

În cursul semestrului I 2020 nu au existat modificări în structura de conducere a SIF Banat-Crișana.

Componența conducerii executive la data de 30 iunie 2020 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, dl Radu Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte, Director General Adjunct, dna Teodora SFERDIAN - Director General Adjunct și dl Laurențiu RIVIȘ - Director.

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

#### Sistemul de administrare a riscurilor

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

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

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

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

La nivel de Grup, politica de administrare a riscurilor semnificative cuprinde toate elementele necesare operațiunilor de administrare a riscurilor asociate fiecărei poziții de investiții privind identificarea, evaluarea, administrarea și monitorizarea acestora în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză.

SIF Banat-Crișana, societate-mamă la nivel de grup, urmărește în mod constant controlul riscurilor și modul în care acestea se pot manifesta sau materializa în valoarea sau volatilitatea portofoliului administrat.

La nivelul entităților consolidate

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

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

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

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

Funcția de verificare a conformității

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

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

Pe parcursul semestrului activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2020 aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne.

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

În cadrul activității de control/verificare a conformității, în cursul semestrului I 2020, s-a verificat:

- modul în care se respectă prevederile legale și procedurile de lucru în activitatea Compartimentului Tehnologia Informației;
- modul în care se respectă legislația specifică pieței de capital și procedurile de lucru în activitățile de întocmire, transmitere și publicare a rapoartelor obligatorii, de întocmire și transmitere a listei persoanelor cu acces la informații privilegiate, de solicitare a avizelor ASF;

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

*Soluționarea petițiilor.* Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății, prestată în baza legislației în vigoare sau de informațiile furnizate de societate în urma unor solicitări ale acestora, să se adreseze SIF Banat-Crișana printr-o petiție. Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr. 9/2015 iar procedura de urmat este publicată pe pagina de internet a societății. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost înființat registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrului de petiții este gestionat de reprezentantul compartimentului conformitate. În cursul primului semestru al anului 2020 nu au fost înregistrate petiții.

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

#### Auditul Intern

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

Activitatea de audit intern se desfășoară în baza programului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele societății, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliu de Administrație.

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

- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru aprobate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana;

- respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați.

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

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

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de SIF Banat-Crișana în cursul primului semestru al anului 2020, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

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

### Respectarea drepturilor acționarilor

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

SIF Banat-Crișana asigură un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, în conformitate cu prevederile legale și ale Actului Constitutiv al Societății, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. Acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună-credință și cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.

### Transparența în comunicare

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

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

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

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

## Responsabilitatea socială, aspecte sociale, diversitate

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

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

Grupul SIF Banat-Crișana nu are o procedură integrată formalizată privind politica de diversitate.

Cu toate acestea, la nivel de grup există angajamentul menținerii celor mai înalte standarde etice, fiind promovată o cultură a respectului, colaborării și performanței, în care toți angajații pot performa și se pot dezvolta, în condiții de egalitate în ce privește genul, etnia, vârsta etc. Se promovează și încurajează nevoile și abilitățile individuale ale angajaților pentru a le transforma în valoare adăugată pentru organizație, la nivelul capitalului uman.

Politica privind responsabilitatea socială a SIF Banat-Crișana este publicată pe pagina de internet a societății, [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea dedicată guvernancei corporative.

### Evaluarea aspectelor legate de angajați

Obiectivul social central în cadrul grupului constă în formarea unei culturi organizaționale pozitive, fiind urmărită asigurarea unor condiții bune de muncă ale angajaților, salarizarea și sisteme motivante de motivare a muncii, sisteme și criterii corecte de evaluare, sisteme informaționale și de control eficiente, utilizarea integrală și eficientă a timpului de lucru, disponibilitatea pentru schimbare, asumarea responsabilităților, o bună comunicare.

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

| Denumire                | Număr mediu de salariați |           |            |
|-------------------------|--------------------------|-----------|------------|
|                         | 2018                     | 2019      | 2020 iunie |
| SIF Banat-Crișana       | 34                       | 34        | 34         |
| SAI Muntenia Invest     | 36                       | 39        | 35         |
| Administrare Imobiliare | 9                        | 9         | 6          |
| <b>TOTAL</b>            | <b>79</b>                | <b>82</b> | <b>75</b>  |

Pe parcursul primului semestru 2020 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul entităților din cadrul grupului.

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 guvernare 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 grupului SIF Banat-Crișana nu are un impact negativ asupra mediului înconjurător, există o preocupare atentă privind buna administrare a problemelor de mediu în derularea proceselor ce țin de activitatea zilnică desfășurată, resursele fiind eficient folosite și asigurând protecția mediului.

Atât SIF Banat-Crișana, cât și societățile din grup - SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA - nu au nevoie de autorizări speciale de mediu și nu desfășoară activități cu impact asupra mediului.

## 7. ALTE INFORMAȚII

Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

Varianța integrală a Hotărârilor adoptate de AGEA din 6 iulie 2020 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea Informații pentru investitori.

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

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

- În data de **7 septembrie 2020** SIF Banat-Crișana a informat investitorii că în data de 4 septembrie 2020 a fost semnat contractul de vânzare- cumpărare pentru achiziționarea pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A., societate cu sediul în București, Șoseaua Berceni, nr. 104. Finalizarea tranzacției este condiționată de obținerea acordului Consiliului Concurenței, în conformitate cu legislația aplicabilă. SIF Banat-Crișana a fost asistată la realizarea tranzacției de către Biriș Goran SPARL și Crosspoint Real Estate.
- În data de **8 septembrie 2020** SIF Banat-Crișana a transmis un comunicat pentru informarea investitorilor în legătură cu actualizarea politicilor și metodelor de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății, pentru conformare cu dispozițiile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 20/2020.

Începând cu calculului valorii activului net la 31.08.2020, acțiunile societăților admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată, conform standardului IFRS 13, ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, vor fi evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea *Investiții > Activul net > Metode de evaluare a activelor*.

**Raportul este însoțit de următoarea anexă:**

**ANEXA 1** Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2020, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – **neauditate**

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 29 septembrie 2020.

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**  
Președinte Director General

