



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

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

— PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 —

CUPRINS

INTRODUCERE	3
1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Date generale despre SIF Banat-Crișana	4
1.2 Entitățile incluse în consolidare	5
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	7
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	11
3. ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE 2015	
3.1 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	17
3.2 Situația consolidată a poziției financiare	19
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	21
5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	25
6. ALTE INFORMAȚII	
Evenimente ulterioare datei bilanțului	30
Evaluarea aspectelor legate de angajați	33
Evaluarea aspectelor legate de mediu	34
Sucursale ale filialelor	36
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, 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

INTRODUCERE

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

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 cuprind societatea, filialele sale și entitățile afiliate ei (denumite în continuare „Grup”).

În conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în calitate de societate mamă a Grupului are obligația de a elabora raportul consolidat al administratorilor care să prezinte dezvoltarea și performanța activităților și a poziției entităților incluse în consolidare. SIF Banat-Crișana a întocmit și un raport al administratorilor aferent entității mamă, care a însoțit Situațiile Financiare Individuale la 31 decembrie 2015 aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26 aprilie 2016.

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

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

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

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 DATE GENERALE DESPRE SIF BANAT-CRIȘANA

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none">▪ societate de investiții de tip închis autoadministrată cu politică de investiții diversificată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Atestat nr. 258/14.12.2005▪ constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare▪ persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none">▪ 54.884.926,80 lei - capital social subscris și vărsat▪ 548.849.268 acțiuni emise▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040▪ Număr în Registrul ASF PJR09SIIR/020002/2006
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<ul style="list-style-type: none">▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare; gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește; alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.▪ obiectul principal de activitate, conform clasificării activităților din economia națională CAEN): alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499)
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	KPMG Audit S.R.L. București, la 31 decembrie 2015
DEPOZITAR	BRD - Groupe Société Générale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro Sucursala București Calea Floreasca nr. 175, et. 7, camera A1, sector 1, 014459, București

1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

Filialele

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

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

Lista deținerilor SIF Banat-Crișana în filiale este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)		
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	SIF Imobiliare PLC Nicosia*	99,99	99,99	99,99
2	SAI Muntenia Invest SA București	50	74,98	99,96
3	Napomar SA Cluj Napoca	99,43	99,43	99,43
4	SIF Hoteluri SA Oradea	97,08	98,66	98,99
5	Azuga Turism SA București	98,94	98,98	98,94
6	Silvana SA Cehu Silvaniei	96,28	96,28	96,28
7	Iamu SA Blaj	76,69	76,69	76,69
8	Central SA Cluj	7,50	63,51	63,51
9	Vrancart SA Adjud	74,72	74,72	74,72
10	Somplast SA Bistrița	70,75	70,75	70,75
11	Beta Transport SA Cluj-Napoca**	99,76	99,76	0
12	Hotel Meseșul SA Zalău**	98,40	98,40	0
13	Rusca SA Hunedoara**	87,66	99,23	0
14	Trans Euro Hotel SA Baia Mare**	99,93	99,93	0
15	Valy-Tim SA Timișoara**	100	100	0
16	Ario SA Bistrița	93,64	93,64	93,64

* SIF Imobiliare PLC deține 21 de sucursale, prezentate în cadrul Cap. 6 - Alte informații - Sucursale ale filialelor

** societatea a fuzionat în anul 2015 cu SIF Hoteluri

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

Entitățile asociate

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

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

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)		
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Gaz Vest SA Arad	25,82	25,82	25,82
2	Biofarm SA București	21,30	19,53	22,06

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

Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările 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 *Nota 4 din situațiile financiare consolidate pentru anul 2015* au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate. Politicile contabile 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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]	IFRS		
	2013	2014	2015
Total active, din care	1.612,83	1.638,61	1.941,52
Total active financiare	1.515,19	1.537,76	1.763,12
Capitaluri proprii	1.441,56	1.540,04	1.788,81
Total datorii	171,27	98,56	152,72

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]	IFRS		
	2013	2014	2015
Venituri operaționale	28,23	22,60	51,28
Câștiguri din investiții	56,98	140,52	52,85
Cheltuieli operaționale	17,77	14,61	15,78
Profit brut	67,44	148,51	88,34
Profit net	45,12	139,00	75,32

INDICATORI FINANCIARI [%]	IFRS		
	2013	2014	2015
ROE (profit net / capital propriu)	3,13	9,03	4,21
ROA (profit net / active totale)	2,80	8,48	3,88
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	58,7	61,6	63,5

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

DATE OPERAȚIONALE			
	2013	2014	2015
Număr angajați la finalul anului	51	48	41
Număr sucursale	2	2	1

* calculată conform reglementărilor ASF

** conform hotărârilor AGA

Administrarea portofoliului

SIF Banat-Crișana are ca obiectiv investițional administrarea unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari.

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

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății. Limitele prudențiale aplicabile investițiilor efectuate de Societate sunt stabilite prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor. Pe tot parcursul anului 2015, activele administrate de Societate s-au încadrat în limitele legale permise.

La 31 decembrie 2015, portofoliul de acțiuni administrat de SIF Banat-Crișana a atins valoarea de 1.621 milioane lei (valoare calculată conform Regulamentului ASF nr. 10/2015 și Regulamentului ASF nr. 9/2014), deținând o pondere dominantă, de 86,5%, în totalul activelor administrate.

La finalul anului 2015, SIF Banat-Crișana deținea pachete majoritare de acțiuni în capitalul social al unui număr de 11 companii, cu o valoare însumată de 453,97 milioane lei, reprezentând 24,7% din valoarea activului net.

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

Pe parcursul anului, conducerea SIF Banat-Crișana s-a concentrat pe eficientizarea procesului de administrare a participațiilor majoritare, în scopul asigurării unei rentabilități financiare ridicate, un management competitiv și structurarea programelor de dezvoltare. Aceste companii fac obiectul analizei și monitorizării permanente de către analiștii Societății, implicarea managerială a SIF Banat-Crișana focalizându-se pe:

- acordarea de consultanță la întocmirea și optimizarea bugetelor, adoptarea unor măsuri de raționalizare a utilizării resurselor, optimizarea costurilor și coordonarea proceselor investiționale majore;
- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- evaluarea și analiza lunară a rezultatelor înregistrate și susținerea implementării măsurilor de eficientizare a activităților;
- introducerea unor bune practici de governanță corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante;
- implementarea unor tehnici unitare de management;
- vizite periodice la societăți și analize, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale.

În managementul lichidităților au fost avute ca obiective realizarea unor randamente real pozitive, dispersia riscului și asigurarea cash-ului necesar desfășurării activității societății. Printr-o abordare pragmatică a relației cu instituțiile bancare s-a satisfăcut atât cerința realizării unui randament ridicat pentru disponibilitățile plasate, cât și flexibilitatea în asigurarea la termenele necesare a

sumelor pentru realizarea obiectivelor investiționale, respectiv pentru finanțarea activităților curente.

Sumarul tranzacțiilor

Tranzacțiile efectuate de SIF Banat-Crișana în cursul anului 2015 au urmărit obiectivele de diversificare și de creștere a calității portofoliului, coordonatele trasate prin programul de activitate aprobat de adunarea generală a acționarilor.

Au fost achiziționate acțiuni estimate să ofere un mix de creștere și de valoare, fiind valorificate în principal oportunitățile oferite în domeniul energetic, în companii cu dividende stabile și cu un randament ridicat al dividendului, peste media pieței.

Vânzările au urmărit reducerea expunerii portofoliului în sectorul financiar-bancar, precum și valorificarea oportunităților de exit din companii nelichide și cu impact negativ asupra rentabilității portofoliului.

Achiziții și intrări semnificative de active financiare:

- achiziții de acțiuni pe piețele interne în sumă totală de 34,8 milioane lei, semnificative valoric fiind achizițiile în Romgaz și Electrica;
- investiții directe în sumă de 5,7 milioane lei într-o companie (SAI Muntenia Invest – plata ultimei tranșe din tranzacția inițiată în 2013);
- acțiuni dobândite cu titlu gratuit, ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor de către două societăți din portofoliul SIF Banat-Crișana, în sumă totală de 21 milioane lei;
- în urma fuziunii prin absorbție de către SIF Hoteluri a societăților Rusca, Valy-Tim, Meseșul, Beta Transport și Trans Euro Hotel, SIF Banat-Crișana a înregistrat acțiunile primite în urma majorării capitalului social al societății absorbante în valoare de 28,8 milioane lei.

Vânzări și ieșiri semnificative de active financiare:

- vânzări de acțiuni cotate pe piețele interne și externe în sumă totală de 72,1 mil. lei, cu un profit de 49,7 mil. lei (semnificative valoric fiind tranzacțiile cu acțiuni BRD și ERSTE);
- valoarea retragerilor integrale și/sau parțiale din trei societăți, în sumă totală de 8,2 mil. lei, cu un profit de 5,3 mil. lei;
- valoarea societăților care au fost absorbite ca urmare a fuziunii prin absorbție de către SIF Hoteluri în sumă de 21,4 mil. lei (Beta Transport, Valy Tim, Hotel Meseșul, Trans Euro Hotel și Rusca);
- vânzarea integrală a instrumentelor structurate deținute, cu o valoare de 14,6 mil. lei, cu un câștig de 6,9 mil. lei.

Obiective pentru 2016

1. Consolidarea și creșterea valorii activelor administrate

SIF Banat-Crișana continua procesul de optimizare a alocării resurselor și de administrare a acestora la parametri de eficiență mai ridicați, concentrându-se pe dezvoltarea segmentelor investiționale generatoare de venituri sănătoase și implicit de profit.

Eforturile rămân concentrate spre un proces investițional care să asigure creșterea valorii activelor administrate, în măsură să genereze venituri viitoare solide, fără dezinvestiții în pozițiile cheie din portofoliu.

În acest context, bugetul propus pentru anul 2016 și aprobat de AGOA din 26.04.2016, este axat pe performanța activelor deținute și pe potențialul acestora de generare de venituri care să se reflecte într-un profit real. Convingerea conducerii SIF Banat-Crișana este că rezultatele trebuie atinse într-un mod sustenabil, având în vedere activele deținute în portofoliu și focalizare pe dezvoltarea acestuia în active de calitate, care să producă rezultate în viitor fără dezinvestiții masive în active valoroase.

Politica investițională este orientată spre crearea unei structuri *nucleu* a portofoliului menită să ofere acționarilor randamente solide, constante și predictibile.

2. Management performant al participațiilor

SIF Banat-Crișana este angajată în asigurarea unui nivel ridicat de performanță în administrarea portofoliului, atât prin creșterea gradului de activism în calitate de acționar, cât și prin dezvoltarea proceselor interne și a instrumentelor de analiză și evaluare a performanțelor portofoliului.

SIF Banat-Crișana va avea o implicare activă în companiile din portofoliu cu dețineri majoritare, în scopul de a le crește performanța, asigurând suport și asistență echipelor manageriale.

Dezideratul de creștere a valorii companiilor din portofoliu se va reflecta și printr-o implicare proactivă în protejarea tuturor investițiilor administrate prin intensificarea acțiunilor juridice și corporatiste în beneficiul SIF Banat-Crișana.

3. Transparență în comunicare

SIF Banat-Crișana va urmări intensificarea promovării companiei în cadrul evenimentelor organizate în România sau la nivel internațional - fie individual, fie împreună cu alți parteneri - în scopul creșterii transparenței, vizibilității și atractivității SIF1 către o bază mai largă de investitori.

4. Programul de răscumpărare a propriilor acțiuni

În efortul de a crește valoarea pentru acționari, consiliul de administrație a supus aprobării AGEA din aprilie 2016 inițierea unui program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni. Prin acest program societatea poate absorbi un număr limitat de acțiuni din piață și este de așteptat ca programul să contribuie la creșterea cererii de acțiuni SIF1, cu efect pozitiv asupra lichidității și reducerii discount-ului la care se tranzacționează acțiunile.

Totodată, componenta programului de răscumpărare pentru fidelizarea angajaților și conducerii are în vedere dezvoltarea politicii de remunerare prin introducerea instrumentelor de remunerare în capitaluri proprii, urmărind co-interesarea angajaților și conducerii pentru creșterea eficienței actului de administrare.

Programul de activitate și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2016, aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 26 aprilie 2016, sunt prezentate pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori – Raportare financiară 2015.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SIF IMOBILIARE PLC

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 99,99%

SIF Imobiliare Plc este listată la Bursa de Valori București din 23 decembrie 2013, titlurile tranzacționându-se pe segmentul AeRo, sub simbolul SIFI. Auditorul independent al SIF Imobiliare Plc este Evoserve Auditors Limited din Cipru.

Holdingul SIF Imobiliare Plc, înregistrat în Cipru, a fost înființat în luna august 2013 ca vehicul investițional prin încorporarea a 18 companii din portofoliul SIF Banat-Crișana cu activități din domeniul imobiliar, în scopul asigurării unui management unitar, creșterea ratelor de rentabilitate ale companiilor din portofoliu și valorificarea oportunităților ivite pe piața de profil. În anul 2014, SIF Imobiliare Plc a participat la constituirea a trei noi societăți comerciale care au intrat în portofoliul său: două firme cu obiect de activitate închirieri de spații comerciale și una în domeniul agricol.

La 31.12.2015 SIF Imobiliare Plc deținea în portofoliu 21 de societăți dintre care 20 de societăți cu active imobiliare și activitate de închiriere și o societate cu activitate cu profil agricol. Din cele 21 de societăți pe care SIF Imobiliare Plc le are în portofoliu, cinci sunt listate la Bursa de Valori București, pe piața AeRo.

În anul 2015 Holdingul SIF Imobiliare Plc și-a optimizat activitatea prin reorganizarea managementului și activităților societăților deținute în portofoliu. Astfel s-a implementat la nivelul companiilor un sistem de planificare a resurselor – ERP Atlantis, care permite integrarea informațiilor la nivel de subsidiare într-o platformă unică, în vederea asigurării transparenței datelor în cadrul grupului și facilitării luării deciziilor pentru îmbunătățirea randamentului și eficienței afacerii. S-a efectuat analiza unor oportunități de business, cu scopul îmbunătățirii performanței portofoliului global al SIFI, precum și raționalizarea și revizuirea proceselor operaționale la nivelul afiliaților, cu scopul creșterii eficienței lor, precum și al realizării unui salt cantitativ privind măsurile de performanță, cum ar fi randamentul investițiilor, reducerea costurilor și îmbunătățirea calității serviciilor.

A fost proiectat și inițiat un proces de optimizare a costurilor efectuate la nivel de grup, care va asigura centralizarea operațiunilor de aprobare a necesarului de achiziții, respectiv de efectuare a plăților.

De asemenea, s-au pus bazele pentru crearea unui pachet de raportare financiară unitară, rapoarte clienți, rapoarte monitorizare creanțe, rapoarte BVC etc. și dezvoltarea unui sistem de calcul a ratelor de marje de profit și de rentabilitate a capitalurilor, care vor sta la baza construirii unor modele de analiză a randamentului și riscului investițiilor, a eficienței acestora, analiza cost-beneficiu, distribuție a indicatorilor de performanță – rentabilitate și profitabilitate, analiza de sensivitate, scenariu, stress-testing etc. S-au inițiat unele linii directe la nivelul SIFI, conținând noțiuni și procese de business, metode juridice și economice, apte să ofere principiile de bază cu privire la managementul proprietăților imobiliare deținute de afiliați.

În cursul primului semestru 2016 societatea și-a majorat capitalul social cu suma de 2,99 milioane euro. SIF Banat-Crișana a fost singurul acționar care și-a exercitat dreptul de subscriere, și a virat până la data prezentului raport suma de 1,23 mil euro.

Indicatori IFRS:

<i>(milioane lei)</i>	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	301,2	329,6	109,4
Capitaluri proprii	198,3	223,1	112,5
Venituri operaționale	23,8	25,5	107,1
Profit net/Pierdere	14,1	24,8	175,9

SAI MUNTENIA INVEST SA BUCUREȘTI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 99,96%

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

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

Indicatori IFRS:

<i>(milioane lei)</i>	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	27,7	19,4	70
Capitaluri proprii	23,1	17,5	75,8
Venituri operaționale	28,0	17,9	63,9
Profit net/Pierdere	11,1	5,4	48,6

NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 99,43%

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

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

În perioada 2010-2015 societatea a fost re tehnologizată la standarde europene printr-un program vast de investiții (peste 55 mil lei).

Indicatori IFRS:

<i>(milioane lei)</i>	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	64,7	60,3	93,2
Capitaluri proprii	34,0	32,2	94,7
Venituri operaționale	31,8	30,7	96,5
Profit net/Pierdere	(1,4)	(1,8)	128,6

SIF HOTELURI SA ORADEA

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 98,99%

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

SIF Hoteluri este listată la BVB sub simbolul CAOR.

La sfârșitul lunii octombrie 2015, SIF Hoteluri a finalizat procesul de fuziune prin absorbție cu companiile Trans Euro Hotel SA Baia Mare, Beta Transport SA Cluj, Hotel Meseșul SA Zalău, Rusca SA Hunedoara și Valy-Tim SA Timișoara, în care SIF Banat-Crișana deținea cote cuprinse între 90% și 99,99%.

Odată cu finalizarea fuziunii s-a avut în vedere crearea unui sistem integrat de management care să ducă la îmbunătățirea performanțelor financiare a unităților absorbite și crearea de valoare pentru acționari. Nu în ultimul rând, această fuziune a oferit acționarilor companiilor absorbite avantajul obținerii de acțiuni tranzacționabile la Bursa de Valori București.

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

Cel mai important activ din portofoliul societății este Hotelul *DoubleTree by Hilton* din Oradea (147 camere, 2 restaurante, 5 săli de discuții / conferințe / evenimente, EforeaSpa), inaugurat în septembrie 2012, care oferă servicii turistice la cel mai înalt nivel.

Rezultatele anului 2015 au fost influențate într-o anumită măsură de procesul de preluare din cadrul fuziunii, proces încheiat cu 75 de zile înainte de finalul anului.

Indicatori IFRS:

<i>(milioane lei)</i>	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	82,6	110,6	133,9
Capitaluri proprii	64,4	92,4	143,5
Venituri operaționale	11,7	12,1	103,4
Profit net/Pierdere	0,0	(16,1)	-

AZUGA TURISM SA BUCUREȘTI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 98,94%

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

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

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

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

Fiind amplasată într-o zonă turistică montană, compania își desfășoară activitatea cu preponderență în două anotimpuri - iarna și vara, ceea ce induce fluctuații periodice mari de intrări de cash. Pentru a contracara perioadele mai puțin productive pe segmentul turistic, în 2015 compania a avut o participare activă în cadrul programelor naționale RNDR/POSDRU de organizare a cursurilor de formare și pregătire personal, în special pentru cei din zonele rurale sau defavorizate.

Indicatori IFRS:

<i>(milioane lei)</i>	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	46,8	43,4	92,7
Capitaluri proprii	44,0	43,2	98,2
Venituri operaționale	3,4	3,4	100,0
Profit net/Pierdere	(1,1)	(0,2)	18,2

SILVANA SA CEHU SILVANIEI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 96,28%

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

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

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

Silvana SA a investit constant în ultimii ani în echipamente pentru creșterea capacității și menținerea la un nivel de calitate ridicată. Toate investițiile au fost făcute din surse proprii. Peste 95% din producția anuală a companiei este destinată exportului (Anglia, Irlanda, Germania).

Indicatori IFRS:

(milioane lei)	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	12,7	11,9	93,7
Capitaluri proprii	10,4	10,7	102,9
Venituri operaționale	19,1	21,0	109,9
Profit net/Pierdere	0,8	1,1	137,5

IAMU SA BLAJ

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 76,69%

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

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

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

În perioada 2009-2015 compania a fost modernizată aproape în totalitate, atingând în prezent standarde tehnologice avansate și ținând spre poziția de lider european în domeniul minitehnicii liniare.

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

Indicatori IFRS:

(milioane lei)	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	69,1	67,0	96,9
Capitaluri proprii	34,8	41,4	118,9
Venituri operaționale	76,0	75,8	99,7
Profit net/Pierdere	4,7	6,0	127,6

VRANCART SA ADJUD

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 74,72%

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

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

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

Aspecte semnificative din activitatea Vrancart în 2015 au fost reprezentate de: achiziția a 100% din părțile sociale ale societății Giant Prodimpex SRL Ungheni, procesator de confecții din carton, în scopul creșterii gradului de conversie a cartonului produs; creșterea cu aproximativ 20% a capacității de producție de hârtie pentru carton și mărirea capacității de colectare a maculaturii, ajungând la 20 de centre la nivel național.

Indicatori IFRS:

(milioane lei)	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	220,0	242,9	110,4
Capitaluri proprii	127,3	142,9	112,2
Venituri operaționale	197,4	211,1	106,9
Profit net/Pierdere	18,9	17,9	94,7

SOMPLAST SA NĂSĂUD

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 70,75%

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

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

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

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

Indicatori IFRS:

(milioane lei)	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	23,4	24,9	106,4
Capitaluri proprii	13,5	13,1	97,0
Venituri operaționale	32,6	32,6	100,0
Profit net/Pierdere	0,1	0,3	300,0

CENTRAL SA CLUJ-NAPOCA

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 63,51%

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

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

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

Indicatori IFRS:

(milioane lei)	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	39,7	37,9	95,5
Capitaluri proprii	26,8	27,3	101,8
Venituri operaționale	8,5	5,2	61,2
Profit net/Pierdere	(1,1)	0,5	-

GAZ VEST SA ARAD

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 25,82%

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

Obiectul principal de activitate e distribuția și furnizarea de gaze naturale în localități din vestul țării, județele Arad, Timiș, Bihor, Satu Mare și Gorj, zone rurale și orașe mici. Pe lângă activitatea principală, societatea mai execută și alte servicii și lucrări aferente distribuției și furnizării de gaze (proiectare, punere în funcțiune, verificări).

Indicatori IFRS:

(milioane lei)	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	67,5	70,6	104,6
Capitaluri proprii	53,1	55,6	104,7
Venituri operaționale	39,0	40,8	104,6
Profit net/Pierdere	6,5	8,6	132,3

BIOFARM SA BUCUREȘTI

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2015: 22,06%

Companie fondată în 1921, Biofarm este unul dintre cei mai importanți producători români de medicamente și suplimente alimentare, având un portofoliu competitiv, de peste 200 de produse, care acoperă 61 de arii terapeutice.

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

Biofarm SA are o dezvoltare continuă a cifrei de afaceri, înregistrând +42,7% în ultimii trei ani, și o creștere de +33,3% a profitului în această perioadă. Biofarm are o poziție stabilă pe piața farmaceutică românească și urmărește să își îmbunătățească poziția pe piața internațională. În momentul de față Biofarm este prezentă în 12 țări.

Indicatori IFRS:

(milioane lei)	2014	2015	2015/2014 (%)
Total active	208,5	216,9	104,0
Capitaluri proprii	168,8	182,1	107,8
Venituri operaționale	128,9	149,3	115,8
Profit net/Pierdere	26,5	27,2	102,6

PREZENTAREA PE SEGMENTE

Activitatea desfășurată de Grup este segmentată pe următoarele activități principale:

- *Activitatea financiară* include activitatea a 3 societăți din Grup: SIF Banat-Crișana SA, SAI Muntenia și SIF Imobiliare Plc (2014: 3).
- *Activitatea de industrie* include activitatea a 5 societăți din Grup: Vrancart SA, Napomar SA, IAMU SA, Somplast SA și Silvana SA (2014: 5), care au ca obiect de activitate fabricarea utilajelor și a mașinilor unelte pentru prelucrarea metalului, fabricarea plăcilor și a profilelor din material plastic, fabricarea hârtiei și a cartonului ondulat și fabricarea prin tricotare a articolelor de îmbrăcăminte.
- *Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră* include activitatea a 3 societăți din Grup: SIF Hoteluri SA, Azuga Turism SA și Central SA (2014: 8).
- *Activitatea de agricultură* include activitatea unei societăți: SIFI TM Agro

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

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

3. ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE 2015

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

	lei	
	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Venituri operaționale	456.515.972	448.341.114
Cheltuieli Operaționale	(420.387.755)	(411.253.614)
Câștig/ Pierdere din investiții imobiliare	13.700.343	24.990.447
Câștig/ Pierdere din active financiare	52.311.655	140.794.999
Alte câștiguri/pierderi net	23.228.074	3.524.557
Profit operațional	125.368.289	206.397.503
Venituri financiare	11.819.463	9.331.087
Cheltuieli financiare	(17.766.834)	(13.982.569)
Rezultat financiar - net	(5.947.371)	(4.651.482)
Contribuție profit/pierdere asociați	8.238.336	285.389
Profit înainte de impozitare	127.659.254	202.031.420
Cheltuieli cu impozit pe profit	(25.447.359)	(14.882.397)
Profit aferent exercițiului financiar	102.211.895	187.149.023
Profitul este atribuibil:		
Societății mamă	96.076.297	178.371.738
Intereselor care nu controlează	6.135.598	8.777.285
Rezultatul pe acțiune alocat acționarilor în an		
Rezultat pe acțiune de bază	0,18	0,33
Rezultat pe acțiune diluat	0,18	0,33
Alte elemente ale rezultatului global		
Suma netă transferată în profit sau pierdere	(28.395.882)	(129.566.844)
Variație netă a valorii juste	223.058.516	(21.679.478)
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale	6.522.613	1.641.369
Total alte elemente ale rezultatului global	201.185.247	(149.604.953)
Total Rezultat global aferent perioadei	303.397.142	37.544.070

Realizarea consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, pe principalele elemente componente, se prezintă astfel:

Veniturile operaționale, includ în principal veniturile din vânzări, servicii, închirieri, din dobânzi, dividende, și prezintă o creștere de 1,8% față de anul 2014. Veniturile cu pondere în totalul veniturilor operaționale sunt veniturile din vânzarea produselor finite, respectiv 77,9% în anul 2015 (2014: 77%). Majoritatea elementelor de venituri prezintă creștere față de anul precedent, sau se mențin la nivel apropiat, mai puțin veniturile din servicii prestate care prezintă scădere față de anul precedent. Veniturile din dividende, cu o creștere cu 37,5% față de anul 2014, sunt înregistrate la valoarea brută.

Cheltuielile operaționale, având ca elemente cu pondere cheltuielile cu salarii și contribuțiile aferente, cu mărfurile, cu materii prime, prezintă o creștere cu 2,2% față de anul 2014, datorită creșterii cheltuielilor cu salarii și cu materii prime. Efectul acestei creșteri este atenuat de economiile realizate la pozițiile de cheltuieli cu mărfurile, servicii, consumabile.

Câștigul din investiții imobiliare și din active financiare prezintă o scădere cu 60,2% față de anul precedent, ca efect al evoluției nefavorabile a câștigurilor din investiții imobiliare și a realizării unui volum mai redus de câștiguri din active financiare.

Câștigul din active financiare cuprinde câștigul din diferențe de curs valutar, profitul net din vânzarea activelor, câștigul sau pierderea netă din activele la valoare justă prin contul de profit și pierdere și cheltuielile cu ajustările pentru deprecierea activelor. Câștigul din active financiare este realizat în anul 2015 în principal pe seama profitului net din vânzarea activelor. Scăderea față de 2014 este explicată printr-un volum mai redus de vânzări de titluri din portofoliu. Componenta de rezultat net din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere include performanța plasamentelor în scop speculativ valorificate în cursul anului 2015 precum și rezultatul net al deprecierei instrumentelor financiare recunoscut în contul de profit și pierdere. Cheltuielile cu ajustări pentru deprecierea activelor includ provizioanele constituite pentru deprecierea activelor circulante respectiv ajustările recunoscute pe seama cheltuielilor pentru titlurile de participare pentru care a fost constatată deprecierea (scădere prelungită a valorii juste sub costul de achiziție, schimbări nefavorabile și de lungă durată în cadrul sectorului de activitate).

Profitul operațional a scăzut cu 39,2% în principal ca efect al diminuării câștigurilor din active financiare.

Profitul aferent exercițiului financiar 2015 este în scădere față de anul precedent ca efect al realizării unui volum mai redus de câștiguri din active financiare.

Poziția **Alte elemente ale rezultatului** global include toate evoluțiile legate de patrimoniu, tranzacții care au rezultat modificarea capitalurilor proprii, nefiind înregistrate în contul de profit sau pierdere. Astfel, în cadrul acestei poziții este reflectată variația pozitivă puternică (creștere cu 223 mil. lei față de anul precedent) a valorii juste a instrumentelor financiare clasificate ca disponibile pentru vânzare.

Rezultatul global aferent perioadei înregistrează o creștere cu 264,8 mil. lei ca efect al creșterii realizate la „**Alte elemente ale rezultatului**”.

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

	lei		
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	01 ianuarie 2014
Active			
Numerar și echivalente de numerar	210.074.170	140.039.103	162.282.725
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	449	132.318.525	18.810.969
Creanțe comerciale	87.841.167	140.637.923	64.621.670
Stocuri	54.396.288	53.931.093	49.924.911
Active imobilizate destinate vânzării	27.104.429	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.170.248.459	816.736.381	1.016.728.099
Investiții deținute până la scadență	34.498.231	50.844.602	51.837.732
Investiții imobiliare	201.656.057	202.710.369	157.823.292
Imobilizări corporale	531.502.435	483.969.066	483.168.556
Alte active	14.043.235	4.098.025	15.621.638
Total active	2.331.364.924	2.025.285.079	2.020.819.592
Datorii			
Datorii comerciale	103.820.845	101.712.794	70.328.409
Dividende de plată	20.850.806	13.126.579	23.322.090
Datorii privind impozitul pe profit amânat	148.822.379	106.357.052	147.823.022
Împrumuturi	111.566.492	114.733.697	131.847.026
Subvenții pentru investiții	44.379.488	44.372.329	48.295.885
Provizioane pentru pensii și obligații similare	8.319.445	9.114.640	6.530.961
Total datorii	437.759.455	389.417.091	428.147.393
Capitaluri proprii			
Capital social statutar	54.884.929	54.884.930	54.884.928
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	684.298.992	684.298.992	684.298.992
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	1.960.189.603	1.960.189.603	1.960.189.603
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	(2.644.488.595)	(2.644.488.595)	(2.644.488.595)
Alte rezerve	(28.497.230)	(22.229.576)	-
Profit acumulat	1.083.672.824	1.024.105.975	822.340.493
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.163.983	1.641.369	-
Rezerve legale	13.860.975	12.347.732	10.976.986
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	535.217.113	340.554.479	491.800.801
Interese care nu controlează	80.816.786	79.076.991	67.182.906
Total capitaluri proprii	1.893.605.469	1.635.867.988	1.592.672.204

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 decembrie 2015 a crescut cu 15% față de valoarea din 31 decembrie 2014, în principal pe seama creșterii cu 43% a valorii activelor financiare disponibile pentru vânzare, în timp ce valoarea creanțelor comerciale a scăzut cu 37,6% în condițiile creșterii veniturilor operaționale. Ponderea cea mai însemnată în totalul activelor o dețin activele financiare disponibile pentru vânzare, respectiv 50,2%, urmate de imobilizările corporale, cu o pondere de 22,8%.

Categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare a crescut față de anul precedent ca urmare a aprecierii participațiilor bancare deținute de Societate și al reclasificării, în anul 2015, în cadrul acestei categorii a majorității deținerilor din cadrul activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (operațiune care explică și reducerea semnificativă a acestor dețineri la finele anului 2015).

Poziția Active imobilizate destinate vânzării cuprinde valoarea imobilizărilor reclasificate de către SIF Imobiliare din categoria investițiilor imobiliare, ca urmare a intenției societății de valorificare a acestora în viitorul apropiat.

Total datorii la data de 31 decembrie 2015, în sumă de 437,7 mil lei, include în principal datorii comerciale și datorii privind impozitul amânat. Volumul **datoriilor** a crescut cu 12,4% față de anul 2014, creștere localizată în principal la Datorii privind impozitul amânat (cu 39,9%) ca efect al creșterii valorii activelor financiare disponibile pentru vânzare, în timp volumul altor datorii (împrumuturi, provizioane pentru pensii) prezintă o ușoară scădere față de anul precedent.

Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere cu 15,7% raportat la 31 decembrie 2014, datorată în principal majorării volumului rezervelor din reevaluarea imobilizărilor corporale, cu activelor financiare disponibile pentru vânzare cu 56,9% și al profitului cu 5,8%.”

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate domeniului de activitate în care acționează. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt: riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț), riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul aferent impozitării, riscul aferent mediului de afaceri, riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care este expus.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) 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 preponderent din acțiunile disponibile pentru vânzare. Entitățile în care Societatea 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.

Informații suplimentare privind Riscul de piață sunt prezentate în *Nota 5(a) din Situațiile financiare consolidate anexate*.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

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

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

În ultimii ani ca urmare a crizei financiare mondiale și România a fost afectată de riscul de preț prin deprecierea cotațiilor acțiunilor.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

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

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Grupului, politica este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, nu mai mult de 12 luni, reducând astfel considerabil atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență. 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. Însă, majoritatea activelor financiare ale Grupului sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

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

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

(iii) Riscul valutar

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

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

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

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup.

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

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

(c) Riscul de lichiditate

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

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

Informații suplimentare privind Riscul de lichiditate sunt prezentate în *Nota 5(c) din Situațiile financiare consolidate anexate*.

(d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

(e) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în ultimii ani a afectat sever performanța acestora, inclusiv piața financiară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma: creșterii semnificative a volumului creditelor neperformante în sistemul bancar autohton, îngreunarea accesului la finanțare atât pentru populație cât și pentru agenții economici, orientarea băncilor mai degrabă spre finanțarea autorităților, prin achiziții de titluri de stat decât spre finanțarea dezvoltării economice sau a consumului, deprecierea monedei naționale, scăderea prețurilor activelor imobiliare, evoluția negativă a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului etc.)

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2015 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe 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 Societății.

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

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

(g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.893.605.469 lei la data de 31 decembrie 2015 (1.635.867.988 lei la 31 decembrie 2014).

5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

SIF Banat-Crișana este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernare corporativă, pentru asigurarea unui proces decizional eficient, care să conducă la viabilitatea pe termen lung a afacerii, atingerea obiectivelor companiei și crearea unei valori sustenabile pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, angajați, parteneri, autorități). Aceste deziderate sunt urmărite și în cazul societăților pe care SIF Banat-Crișana le controlează, susținând introducerea unor bune practici de guvernare corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante în cadrul acestor companii.

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din noul Cod de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București, emis în septembrie 2015, este publicat pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, fiind parte componentă a Raportului anual al Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2015 prezentat Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26 aprilie 2016.

Administrarea și Conducerea SIF Banat-Crișana

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

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație compus din 7 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administrație trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, completate cu cele instituite de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară, fiind autorizați în această funcție de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ulterior alegerii de către adunarea generală a acționarilor.

Modificări în componența Consiliului de administrație în anul 2015

În intervalul 1 ianuarie 2015 – 3 martie 2015, Societatea a fost administrată de către un Consiliu de administrație compus numai din trei membri, celelalte patru locuri fiind vacante. Administratorii în funcție în această perioadă au fost: dl Ștefan Dumitru - vicepreședinte CA, dl Valentin Chiser-membru și dl Ion Stancu - membru, toți fiind aleși de către adunarea generală a acționarilor din 24 aprilie 2013 pentru un mandat de patru ani și avizați de ASF prin Avizul nr. A/8/27.06.2013.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 3 martie 2015 l-a ales pe dl Bogdan-Alexandru Drăgoi în funcția de administrator al SIF Banat-Crișana, cu o durată a mandatului valabilă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24.04.2017). Modificarea componenței Consiliului de administrație prin alegerea dlui Bogdan-Alexandru Drăgoi a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Avizul nr. 115/09.04.2015.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29 aprilie 2015 a ales pe dl Octavian Avrămoiu și dl Dan Weiler în funcția de administratori ai Societății, cu o durată a mandatului valabilă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24.04.2017). Modificarea componenței Consiliului de administrație prin alegerea domnilor Octavian Avrămoiu și Dan Weiler a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Avizul nr. 223/03.07.2015.

În data de 14 iulie 2015, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a adoptat următoarele hotărâri:

- a numit pe dl. Ionel-Marian Ciucioi în funcția de administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana, până la întrunirea adunării generale a acționarilor, completând astfel numărul de 7 membri ai Consiliului de administrație;
- a ales pe dl. Bogdan-Alexandru Drăgoi în funcția de Președinte al Consiliului de administrație și Director General al SIF Banat-Crișana.
- a ales pe dl. Octavian Avrămoiu în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de administrație și Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana.

În data de 17 septembrie 2015, SIF Banat-Crișana a informat acționarii că, prin Avizul nr. 312 / 16.09.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație prin numirea d-lui Ionel-Marian Ciucioi în funcția de administrator provizoriu al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1/14.07.2015 a Consiliului de administrație, până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

La data de 31 decembrie 2015, componența Consiliului de administrație era următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – președinte, dl Octavian Avrămoiu – vicepreședinte, dl Ștefan Dumitru – membru, dl Valentin Chiser – membru, dl Ion Stancu – membru, dl Dan Weiler – membru și dl Ionel Marian Ciucioi – membru provizoriu.

Informații cu privire la experiența profesională a membrilor Consiliului de administrație pot fi regăsite pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, în secțiunea „Conducere”.

În anul 2015 Consiliul de administrație s-a întrunit de 23 ori, în conformitate cu prevederilor statutare și a emis un număr de 121 de hotărâri privind activitatea curentă a societății.

Pentru anul 2015, remunerația lunară individuală pentru membrii Consiliului de Administrație, precum și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale administratorilor și limitele generale ale remunerației directorilor au fost aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29 aprilie 2015.

Comitetul de audit

Consiliul de Administrație a constituit în cadrul său, cu funcție consultativă, un Comitet de Audit format, la 31 decembrie 2015, din trei administratori neexecutivi: dl Valentin Chiser – președinte al Comitetului, dl Ion Stancu – membru, dl Ștefan Dumitru – membru. Membrii Comitetului de audit au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

Comitetul de audit asistă consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului; sprijină consiliul de administrație în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate, în special prin revizuirea relevanței și consistenței standardelor contabile aplicate de aceasta.

În anul 2015, Comitetul de audit s-a întrunit în 9 ședințe, dedicate în special monitorizării procesului de raportare financiară, analizei și selecției ofertelor financiare de audit, evaluării eficienței sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.

Conducerea executivă

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

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

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

Modificări în structura conducerii executive în anul 2015

În intervalul 1 ianuarie 2015 – 19 august 2015, Directorii societății au fost: doamna Gabriela Grigore – Director General Adjunct Operațiuni și doamna Teodora Sferdian - Director General Adjunct Dezvoltare, avizați de ASF prin Avizul nr. A/28/22.05.2014.

În data de 14 iulie 2015, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a ales pe dl. Bogdan-Alexandru Drăgoi în funcția de Președinte al Consiliului de administrație și Director General al SIF Banat-Crișana și pe dl. Octavian Avrămoiu în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de administrație și Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana. Totodată a aprobat delegarea de competențe de conducere către Președinte Director General și către Vicepreședinte Director General Adjunct, în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990 și a aprobat modificarea organigramei Societății prin înființarea a 4 funcții de director pentru conducerea efectivă a Societății, conform prevederilor art. 12 din OUG nr. 32/2012.

Prin Avizul nr. 285/19.08.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat numirea dlui Bogdan-Alexandru Drăgoi și a dlui Octavian Avrămoiu în funcțiile de director, în conformitate cu Hotărârea nr. 3/14.07.2015 a Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana.

În data de 23 noiembrie 2015, SIF Banat-Crișana a informat acționarii că începând cu data de 24.11.2015, în temeiul voinței comune a părților, au încetat raporturile de muncă cu societatea ale doamnei Gabriela Grigore, care a deținut funcția de director general adjunct.

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

Informații cu privire la experiența profesională a membrilor Conducerii executive pot fi regăsite pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, în secțiunea „Conducere”.

Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2015:

Nume	Funcția	Acțiuni SIF1 deținute la 31 decembrie 2015	
		Număr acțiuni	% din capitalul social
Octavian AVRĂMOIU	Vicepreședinte, Director General Adjunct	3.325	0,00061%
Ion STANCU	Administrator neexecutiv	24.425	0,0045%
Dan Weiler	Administrator neexecutiv	10.000	0,0018%
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	13.005	0,002%
Laurențiu RIVIȘ	Director	1.500	0,0003%

În cursul anului 2015, SIF Banat-Crișana nu a achiziționat și nu a deținut niciun moment propriile acțiuni.

La 31.12.2015, niciuna dintre filiale și entitățile asociate nu deținea acțiuni emise de SIF Banat-Crișana.

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

Informații suplimentare privind Guvernanța Corporativă la nivelul SIF Banat-Crișana se regăsesc în cadrul Capitolului 3 din Raportului anual al administratorilor ce însoțește Situațiile Financiare individuale pentru anul 2015, disponibil pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro, în secțiunea „Informații pentru investitori – Raportare financiară”.

Informații privind sistemele de control intern și de gestionare a riscurilor

La nivelul SIF Banat-Crișana

SIF Banat-Crișana recunoaște expunerile sale la riscurile rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice. Societatea urmărește o abordare proactivă a riscurilor, prin identificarea prevenirii și limitarea acestora înainte ca evenimentele generatoare să aibă loc. Totodată, conducerea Societății este preocupată de asigurarea soluțiilor tehnice, operaționale și financiare specifice în vederea minimizării și prevenirii eventualelor pierderi.

SIF Banat-Crișana asigură o funcție permanentă de administrare a riscului, care ierarhic și funcțional este independentă de celelalte compartimente funcționale. Funcționarea sistemelor de control intern și de gestionare a riscurilor este descrisă în Reglementările interne ale SIF Banat-Crișana, care sunt avizate de către ASF la fiecare modificare.

Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana aprobă și revizuieste periodic strategia de risc și politica de administrare a riscurilor semnificative. Conducerea executivă ia măsurile ce se impun atât pentru adaptarea infrastructurii de risc la mediul extern și la profilul de risc, cât și pentru comunicarea exactă și la timp în cadrul instituției a tuturor aspectelor legate de risc. Responsabilitatea administrării riscurilor la care este expusă Societatea revine personalului din toate liniile de activitate nefiind limitată doar la nivelul funcției de administrare a riscurilor.

La nivelul organizației sunt implementate proceduri de lucru documentate care stabilesc cadrul general de identificare, analiză și gestionare a riscurilor într-un mod controlat și eficient.

SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de control intern, care se desfășoară independent de alte activități. Activitatea de control intern se desfășoară în conformitate cu legislația în vigoare și reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și cu regulile și procedurile interne ale Societății. Persoana care deține funcția de reprezentant al compartimentului de Control Intern este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și este înscrisă în Registrul public al ASF.

SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de audit intern care se desfășoară independent de alte funcții și activități, fiind subordonată Consiliului de administrație. Auditul intern se efectuează periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente privind operațiunile desfășurate, controlul și procesele de conducere ale acestora, 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.

La nivelul entităților consolidate

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

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

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

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

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

6. ALTE INFORMAȚII

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Ianuarie 2016

- SIF Banat-Crișana a evaluat gradul de conformare cu noile prevederi ale Codului de Guvernare Corporativă al BVB, în vigoare din 4 ianuarie 2016, prezentând stadiul conformării cu prevederile noului Cod la 31 decembrie 2015. *(Raport curent – 8 ianuarie 2016)*

Februarie 2016

- SIF Banat-Crișana a publicat în 15 februarie rezultatele financiare preliminare neauditate aferente anului încheiat la 31 decembrie 2015, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).
- Prin Avizul 64 din 18 februarie 2016, ASF a avizat modificările intervenite în Reglementările interne ale societății, în conformitate cu hotărârea Consiliului de Administrație nr. 2/29 ianuarie 2016. *(Raport curent - 19 februarie 2016)*
- Prin Avizul nr. 75/25 februarie 2016, ASF a avizat modificarea componenței conducerii societății, prin numirea dlui Riviș Laurențiu în funcția de Director, în conformitate cu Hotărârea nr. 3/27.11.2015 și Hotărârea nr. 8/29.01.2016 ale Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana. *(Raport curent - 26 februarie 2016)*
- Prin hotărârea nr 1/10.02.2016, AGEA SIF Imobiliare PLC a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 3.000.000 euro de la 1.500.000 euro la 4.500.000 euro prin emiterea unui număr de 3.000.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 1 euro
- Prin hotărârea nr.1/01.02.2016 AGOA Napomar SA a aprobat revocarea unui administrator și alegerea unui nou administrator
- Prin hotărârea nr. 01/08.02.2016 AGOA Central SA a aprobat alegerea a doi administratori pe locurile rămase vacante

Martie 2016

- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat AGOA și AGEA pentru 25 (26) aprilie 2016. *(Raport curent – 14 martie 2016)*
- SIF Imobiliare PLC prin raportul curent din data de 07.03.2016 anunță Procedura de subscriere a acțiunilor nou emise de către SIF Imobiliare conform hotărârii AGEA din 10.02.2016
- Prin hotărârea nr. 1/30.03.2016 AGOA SIF Hoteluri aprobă alegerea unui nou Consiliu de Administrație
- AGOA SAI Muntenia Invest SA din 30 martie 2016 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015, distribuirea de dividende, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016

Aprilie 2016

- Ordinea de zi a AGOA SIF Banat-Crișana convocată pentru 25 (26) aprilie 2016 a fost completată, la solicitarea unui grup de acționari deținând împreună 5,4% din capitalul social. *(Rapoarte curente – 1 și 5 aprilie 2016)*
- Ordinea de zi a AGEA SIF Banat-Crișana convocată pentru 25 (26) aprilie 2016 a fost completată ținând cont de adresa ASF nr. VPI/3761/04.04.2016, prin care autoritatea a solicitat prezentarea către acționari a punctului de vedere al ASF cu privire la unele modificări ale actelor constitutive ale societății supuse aprobării AGEA. *(Rapoarte curente din 5 aprilie 2016)*

- SIF Banat-Crișana a informat acționarii în legătură cu Deciziile ASF nr. 922/20.04.2016 și nr. 924/20.04.2016, privind restricționarea drepturilor de vot conform art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare pentru acționarii prezumați de ASF a acționa concertat. (*Raport curent din 21 aprilie 2016*)
- AGEA SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 25 aprilie 2016, la prima convocare, fiind aprobate de către acționari rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii, completarea obiectului principal de activitate al societății, modificarea actelor constitutive ale societății, stabilirea datei de înregistrare pentru 17 mai 2016 (ex date 16 mai 2016). (*Raport curent din 25 aprilie 2016*)
- AGOA de bilanț a SIF Banat-Crișana s-a desfășurat, la a doua convocare, în 26 aprilie 2016, fiind aprobate de către acționarii societății rezoluțiile propuse de consiliul de administrație referitoare la aprobarea situațiilor financiare 2015, repartizarea profitului 2015 la rezultatul reportat, descărcarea de gestiune a CA pentru exercițiul financiar 2015, Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru 2016, remunerația lunară pentru membrii CA și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare pentru administratori și directori, alegerea dlui Ionel Ciucioi ca administrator pe locul vacant, alegerea ca auditor financiar cu o durată minimă a contractului de trei ani a societății PricewaterhouseCoopers Audit SRL, stabilirea datei de înregistrare pentru 17 august (ex-date 16 august). AGOA nu a aprobat propunerea de distribuire de dividende făcută de un grup de acționari. (*Raport curent din 26 aprilie 2016*)
- SIF Imobiliare PLC, prin raportul curent din data de 20.04.2016, a anunțat încheierea perioadei de subscriere și rezultatele subscrierii operațiunii de majorare de capital
- AGOA SIF Hoteluri din 28.04.2016 AGOA a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016
- AGOA Silvana SA din 15.04.2016 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016 și alegerea unui nou administrator
- AGOA IAMU SA din 29.04.2016 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2015, distribuirea unui dividend brut de 0,1662 lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016
- AGOA Vrancart SA din 28.04.2016 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2015, distribuirea unui dividend brut de 0,016 lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016 și alegerea a doi administratori pe locurile rămase vacante
- Prin hotărârea nr. 2/28.04.2016 AGEA Vrancart SA a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 17.274.358 lei prin emiterea unui număr de 172.743.580 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune
- AGOA Somplast SA din 19.04.2016 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015 și Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016
- AGOA Biofarm SA din 29.04.2016 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2015, distribuirea unui dividend brut de 0,016lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru 2016 și alegerea unui administrator pe locul rămas vacant.

Mai 2016

- În cadrul procesului de implementare a noilor prevederi legale, în conformitate cu art. 63 din Legea nr. 74/2015, SIF Banat-Crișana a adaptat prevederile actelor constitutive, ale procedurilor interne în vederea alinierii acestora la prevederile Legii nr. 74/2015 și a luat toate măsurile necesare pentru a se conforma prevederilor legii AFIA. În același scop, societatea a depus la data de 20 mai 2016, în interiorul termenului legal, la Autoritatea de Supraveghere Financiară solicitarea și documentația aferentă pentru autorizarea ca FIA autoadministrat, solicitare care este în curs de analiză la autoritatea pieței de capital.
- Prin hotărârea nr. 1/11.05.2016, AGOA Napomar SA a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016

- AGOA Azuga Turism SA din 30.05.2016 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016
- SIF Hoteluri anunță numirea unui nou director general de către Consiliul de administrație, prin hotărârea nr. 1/03.05.2016
- Prin Autorizația nr. 64/12.05.2016, Autoritatea pentru Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în componența conducerii efective a SAI Muntenia Invest SA
- AGEA SAI Muntenia Invest SA din 19.05.2016 a aprobat modificarea componentei CA, respectiv reducerea numărului de membri și modificarea corespunzătoare a Actului Constitutiv
- AGOA SAI Muntenia Invest SA din 19.05.2016 a ales Președintele Consiliului de Administrație
- AGOA Central SA din 18.05.2016 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016
- AGOA Gaz Vest SA din 23.05.2016 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2015, repartizarea de dividende, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2016

Iunie 2016

- Prin Autorizația nr. 98/15.06.2016, Autoritatea pentru Supraveghere Financiară a autorizat modificarea componenței Consiliului de Administrație și modificarea Actului Constitutiv ale SAI Muntenia Invest SA

Iulie 2016

- Prin raportul curent din data de 01.07.2016 și informarea din 11.07.2016, SIF Imobiliare PLC anunță înregistrarea majorării capitalului social de către OEVM, respectiv de către Depozitarul Central
- SIF Banat-Crișana a convocat AGOA și AGEA pentru data de 29(30) august 2016 având pe ordinea de zi: AGOA - aprobarea situațiilor financiare consolidate întocmite conform IFRS; AGEA - aprobarea modificării actului constitutiv al societății în sensul reducerii numărului membrilor CA de la 7 la 5, cu aplicabilitate de la 24.04.2017. *(Raport curent din 25 iulie 2016)*
- Prin Decizia nr. 1499/27.07.2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana, inițiată de SIF Banat-Crișana, ofertă cu următoarele caracteristici: Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 27.450.000, reprezentând 5,0014% din capitalul social; Valoare nominală: 0,10 RON/acțiune; Prețul de cumpărare este de: 1,70 RON/acțiune; perioada de derulare: 02.08.2016 – 23.08.2016; Intermediarul ofertei: Raiffeisen BANK S.A.; Locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă.
- Prin Avizul nr. 186/28.07.2016, ASF a avizat modificarea componenței Consiliului de Administrație al Societății ca urmare a alegerii în calitate de administrator a domnului Ionel-Marian CIUCIOI, în baza Hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 26.04.2016. *(Raport curent din 28 iulie 2016)*

EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚI

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

Denumire	Număr mediu de salariați	
	2014	2015
SIF Banat-Crișana	49	48
SIF Imobiliare	113	128
Napomar	309	316
Azuga Turism	17	31
SIF Hoteluri	101	108
Silvana	196	198
IAMU	696	724
Vrancart	903	936
Somplast	142	144
SAI Muntenia Invest	50	34
Central Cluj	87	21
Biofarm	380	394
Gaz Vest	78	80
TOTAL	3121	3162

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

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

Pe parcursul anului 2015 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Pe parcursul anului 2015 nu a avut loc vreo concediere colectivă, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare,

Pe parcursul anului 2015 a fost derulat un proces de consolidare a activității SIF Banat-Crișana, urmărind optimizarea activităților prin reprojectarea proceselor de business, care să conducă la îmbunătățirea generală a performanțelor companiei. Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat, în al doilea semestru al anului 2015, modificări în organigrama societății și adaptarea corespunzătoare a reglementărilor și procedurilor interne. Prin Avizul nr. 64 din data de 18 februarie 2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificările intervenite în Reglementările interne ale societății, în forma finală aprobată prin hotărârea Consiliului de administrație nr. 2/29.01.2016.

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

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

Aspecte legate de mediu la societățile din perimetrul de consolidare:

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

Pe parcursul anului 2015 s-au desfășurat auditurile de recertificare și supraveghere pentru verificarea implementării și menținerii fiecărui sistem în parte. Rezultatele au demonstrat că sistemele de management funcționează conform cerințelor standardelor alese ca model de referință.

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

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

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

- IAMU S.A. – are implementat și certificat, începând cu luna martie 2006, un Sistem de Management de Mediu (SMM), în conformitate cu standardul SR EN ISO 14001 : 2005 , cu valabilitate 2017.

În luna decembrie 2015 a avut loc auditul de supraveghere a SSM nefiind constatate neconformități de mediu.

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

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

IAMU este monitorizată atât de Administrația Națională „Apele Române” prin Sistemul de Gospodărire a Apelor Alba, respectiv Administrația Bazinală de Apă Mureș, cât și de Garda Națională de Mediu prin Comisariatul Alba și colaborează permanent cu Agenția pentru Protecția Mediului Alba. Gradul de conformare cu cerințele legale și cu alte cerințe aplicabile organizației aferent anului 2015, calculat după matricea de evaluare stabilită de societate a fost de 99,73 %.

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

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

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

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

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

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

Societatea deține o autorizație de mediu pentru desfășurarea activității, valabilă până în ianuarie 2023, precum și autorizații pentru captarea și evacuarea apelor reziduale (valabilă până în decembrie 2016) și pentru procedurile de sudură emise de Bureau Veritas (EN 287-1, EN ISO 9606-1).

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

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

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

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

SUCURSALE ALE FILIALELOR

Filiala SIF Banat-Crișana	participație deținută în	% deținere	
Vrancart SA	Giant Prodimpex SRL	100	
	Comalim SA Arad	91,17	
	Agrorent SA Arad	99,42	
	Administrare Imobiliare SA București	98,9	
	SIFI BH Est SA București	89,98	
	SIFI BH Ind Vest SA București	98,95	
	SIFI Cluj Retail SA București	89,45	
	Bistrita SA București	91,98	
	SIFI CJ Logistic SA București	84,74	
	SIFI CJ Agro SA București	86,28	
	SIFI CJ Office SA București	98,83	
	SIF Imobiliare Plc	SIFI CJ Storage SA București	87,39
		SIFI CS Retail SA București	57,57
		Central SA Petroșani	99,98
Cora SA Hunedoara		90,99	
SIFI Baia Mare SA București		92,59	
SIFI Sighet SA București		72,58	
Uniteh SA Timișoara		50,2	
Urban SA Lugoj		80,45	
SIFI B One SA București		99,9	
SIFI BH Retail SA București		99,9	
SIFI TM Agro SA București	50		

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, 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

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 29 iulie 2016, revizuit și aprobat în formă finală în ședința din 12 august 2016.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte Director General

Octavian AVRĂMOIU
Vicepreședinte Director General Adjunct

Ștefan Doba
Director Economic