



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO



Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE

SIF Banat-Crișana a întocmit Raportul trimestrial la 30 septembrie 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului ASF nr. 10/2015, Regulamentului ASF nr. 7/2020, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015.

Raportul include:

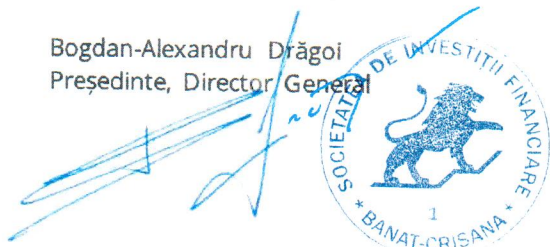
1. Raportul trimestrial la 30 septembrie 2021 al consiliului de administrație;
2. Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2021 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere – neauditate;
3. Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2021, conform Anexei 10 din Regulamentul nr. 7/2020;
4. Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2021, conform Anexei 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
5. Comunicatul privind disponibilitatea raportului trimestrial.

Conform calendarului financiar 2021, raportul trimestrial va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 15 noiembrie 2021, putând fi consultat la sediul central al SIF Banat-Crișana SA sau pe site-ul societății, la adresa www.sif1.ro. Aceste informații sunt anunțate prin comunicatul privind disponibilitatea raportului publicat de societate.

În conformitate cu reglementările în vigoare, Raportul trimestrial la 30 septembrie 2021 este comunicat către ASF în format electronic, fiind transmis prin sistemele electronice de raportare SSER și SIR în data de 15 noiembrie 2021.

Cu considerație,

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



RC Conformitate, Eugen Cristea

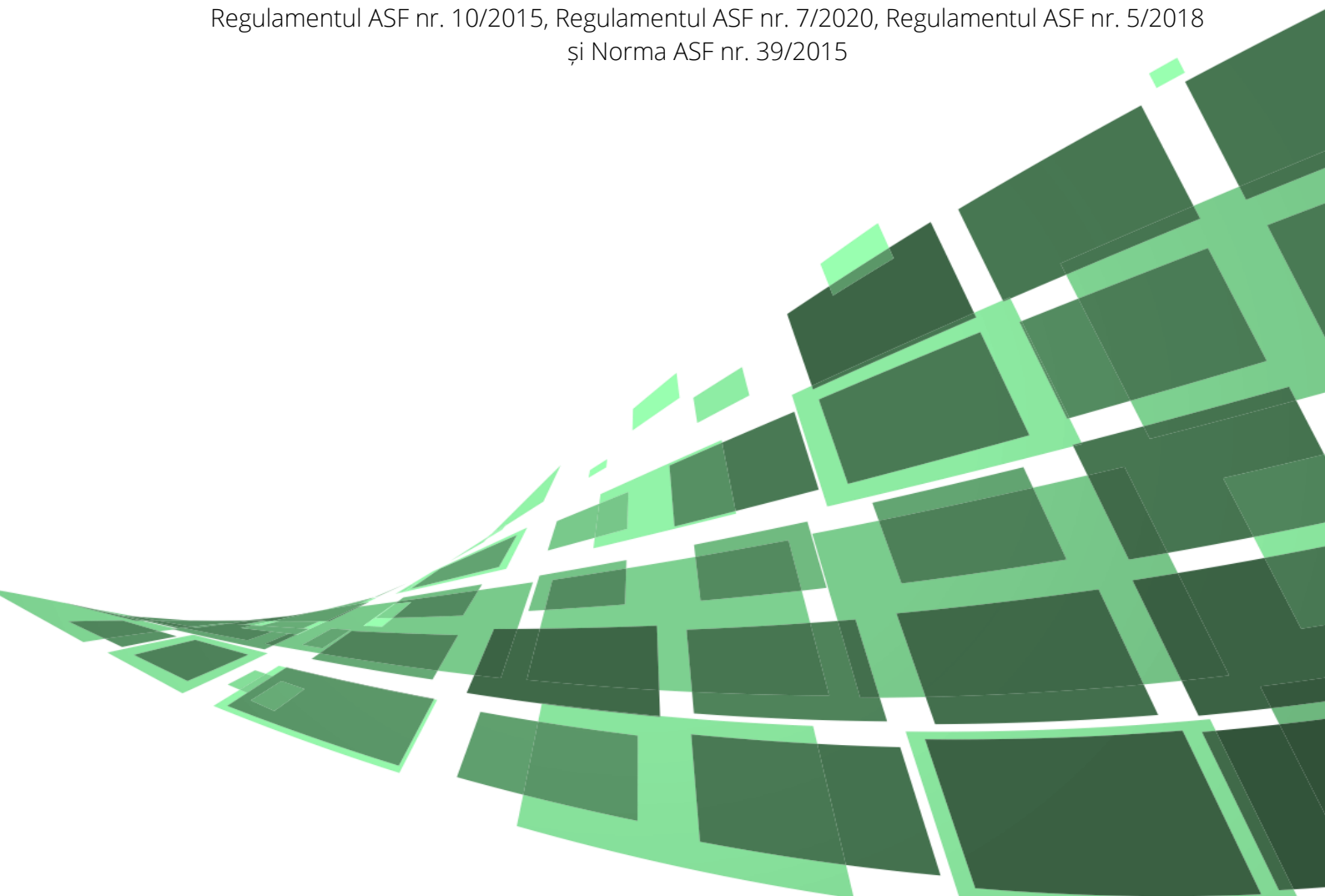


SIF BANAT-CRIȘANA

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2021 —

În conformitate cu Legea nr. 24/2017, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 243/2019,
Regulamentul ASF nr. 10/2015, Regulamentul ASF nr. 7/2020, Regulamentul ASF nr. 5/2018
și Norma ASF nr. 39/2015



CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2021	6
4. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	11
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	13
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2021	20
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2021	21
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	25
9. ANEXE	
▪ Anexa 1 - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2021 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate	
▪ Anexa 2 - Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2021 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020	
▪ Anexa 3 - Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2021 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020	

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital integral privat ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	▪ 51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 515.422.363 acțiuni emise; în totalitate în circulație la 30.09.2021 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIA PJR07.1AFIA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2020	30.09.2021
Total active, din care	2.883,77	3.566,52
Total active financiare	2.859,53	3.500,39
Capitaluri proprii	2.729,90	3.361,73
Total datorii	153,87	204,79

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	30.09.2020	30.09.2021
Venituri operaționale	56,94	125,61
Câștiguri(Pierderi) din investiții	(84,83)	224,53
Cheltuieli operaționale	13,87	14,94
Profit/(Pierdere) brut/ă	(41,76)	335,20
Profit/(Pierdere) net/ă	(42,43)	321,60

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2020	30.09.2021
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,2000	2,6800
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,6051	6,5490
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,3055	6,5223
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr total de acțiuni emise	515.422.363	515.422.363
Număr acțiuni în circulație**	514.542.363	515.422.363

* calculată conform reglementărilor ASF

** numărul de acțiuni determinat având în vedere și acțiunile proprii răscumpărate de Societate

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2020	30.09.2021
Număr angajați permanenți	34	34
Număr sucursale	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 septembrie 2021		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.742.643	40,12%
Persoane fizice străine	2.081	0,35%
Persoane juridice române	132	39,22%
Persoane juridice străine	25	20,31%
TOTAL	5.744.881	100%

3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2021

Obiectivul și politica de investiții

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

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

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

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

Investițiile SIF Banat-Crișana, în calitate de FIAIR, se efectuează exclusiv în activele și în limitele reglementate prin *Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative*.

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

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza: strategiei aplicate; obiectivelor investiționale; condițiilor (declanșatorii ale) tranzacției de ieșire.

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

La data de 30 septembrie 2021, SIF Banat-Crișana administrează un portofoliu complex de instrumente financiare, constituit din: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni listate, acțiuni nelistate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni corporative, depozite bancare, unități de fond emise de FIA.

Direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

- constituirea unui portofoliu divers de active capabile să atingă randamente țintă la nivelul de risc asumat;
- creșterea continuă a calității portofoliului, ca bază a aprecierii valorii acestuia și a capacității de generare constantă de venituri;
- gestionarea și dezvoltarea portofoliului astfel încât să se adapteze profilului global de risc;
- diversificarea canalelor de venit pentru o adaptabilitate ridicată necesară perioadelor volatile;
- asigurarea unui nivel de lichiditate suficient care să permită realizarea investițiilor dorite și acoperirea cheltuielilor operaționale;
- îmbunătățirea practicilor de guvernanță corporativă.

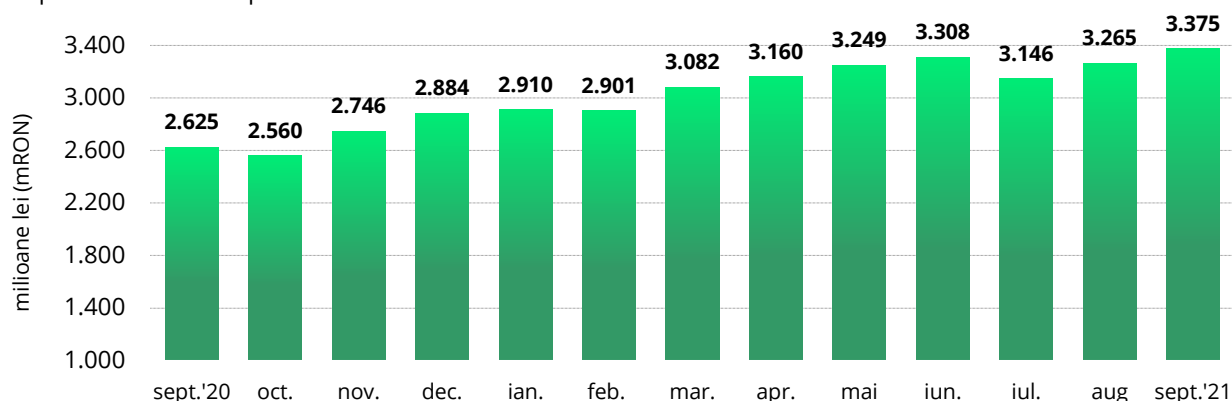
În procesul investițional, SIF Banat-Crișana recunoaște că provocările globale de durabilitate, inclusiv schimbările climatice, deficitul de resurse și drepturile omului sunt de o importanță critică și trebuie abordate. În acest sens, pentru a oferi valoare pe termen lung investițiilor efectuate, SIF Banat-Crișana analizează riscul de durabilitate al emitenților cu privire la criteriile aplicate pentru a determina dacă o activitate economică se califică drept durabilă și contribuie în mod substanțial la unul sau mai multe dintre obiectivele de durabilitate.

Atât *Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile* precum și *Declarația elaborată în conformitate cu prevederile art. 4 alin (1) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare* sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea Guvernanță Corporativă.

Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.375,48 milioane lei** la 30 septembrie 2021, cu 2,03% peste valoarea de 3.308,21 milioane lei înregistrată la 30 iunie 2021 și cu 28,61% peste valoarea la septembrie 2020. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **6,5490 lei** la 30 septembrie 2021 (30 iunie 2021: 6,4184 lei).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET
septembrie 2020 - septembrie 2021



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către depozitarul activelor - Banca Comercială Română (BCR).

Pe întreg parcursul trimestrului 3, evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a realizat în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Regulamentul nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul nr. 10/2015).

Începând cu 1 iulie 2021, data autorizării SIF Banat-Crișana ca fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), calculul valorii activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative* și ale *Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* cu modificările și completările ulterioare. De la această dată, formatele de raportare privind *situația activelor și datoriilor*, respectiv *situația detaliată a investițiilor*, aferente perioadei de raportare respectă conținutul stabilit în anexele nr. 10 și 11 la *Regulamentul ASF nr. 7/2020*.

Potrivit Regulamentului ASF nr. 7/2020, valoarea activului net al unui F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans. În calculul valorii însumate a datoriilor sunt incluse atât datoriile curente, cât și cele necurente, precum și provizioanele constituite. În conformitate cu aceste reglementări, începând cu data de 1 iulie 2021, ulterior autorizării SIF Banat-Crișana ca F.I.A.I.R., societatea a calculat valoarea activului net prin însumarea impozitului pe profit amânat (datorie necurentă) la totalul datoriilor. Variația VAN în luna iulie raportat la valoarea din iunie, evidențiată în graficul de mai sus, se datorează în principal creșterii valorii datoriilor ca urmare a includerii impozitului pe profit amânat.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la data de 30 septembrie 2021, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Rapoartele lunare privind VAN s-au comunicat către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, fiind publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, **www.sif1.ro**, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

Metodologia de calcul a valorii activului net

În perioada de raportare, calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) modificat și completat prin Regulamentele ASF nr. 2/2018 și nr. 20/2020 și prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:
 - a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
 - b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de SIF Banat-Crișana, în baza unei judecăți de valoare prudențiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. Pe parcursul T3 2021, această metodă de evaluare s-a aplicat în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU).
- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al SIF Banat-Crișana exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.

- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa **www.sif1.ro**, în cadrul documentelor de funcționare ca FIAIR și anume: Prospectul simplificat, respectiv Regulile fondului, din secțiunea *Guvernanță Corporativă* › *FIAIR*, precum și în secțiunea *Investiții* › *Activul net* › *Metode de evaluare a activelor*.

Structura portofoliului

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile prudențiale reglementate.

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul trimestrului III 2021 au respectat dispozițiile legale aplicabile, instituite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, având în vedere că în conformitate cu prevederile acestei legi SIF Banat-Crișana se clasifică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).

Pe parcursul T3 2021 nu au fost înregistrate încălcări ale limitelor investiționale prudențiale reglementate.

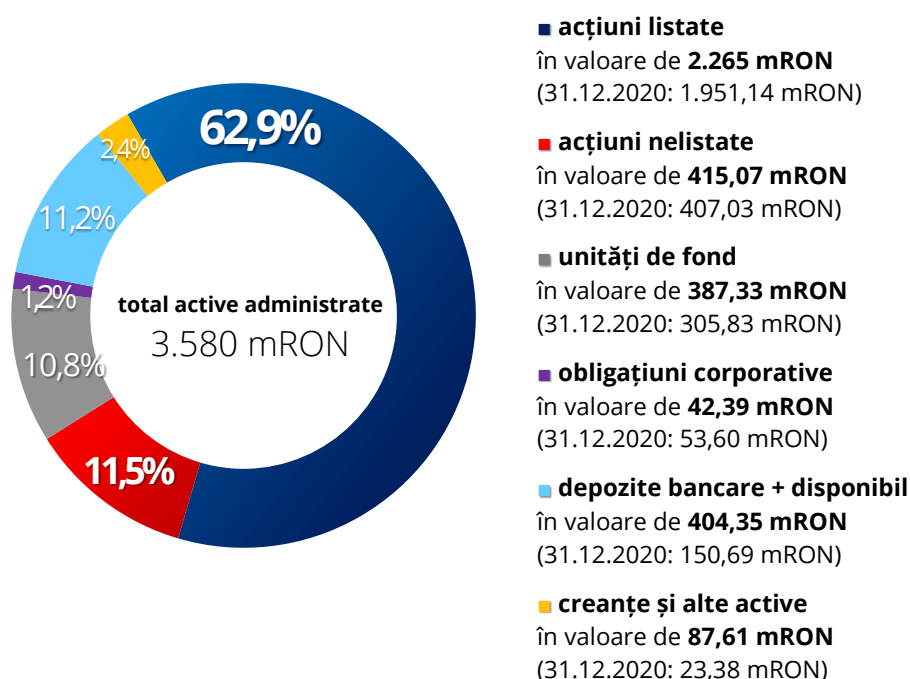
Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 septembrie 2021, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2021 este de **3.580 milioane lei**, cu 23,80% peste valoarea la 31 decembrie 2020 când s-a situat la 2.891,67 milioane lei.

Valoarea portofoliului de acțiuni (deținut în companii listate și nelistate) reprezenta **74,4%** din totalul activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2021, cifrându-se la **2.680,07 milioane lei**. La finalul T3 2021, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului – în 13 companii, cu o valoare însumată de 1.032 milioane lei, reprezentând 30,57% din VAN.

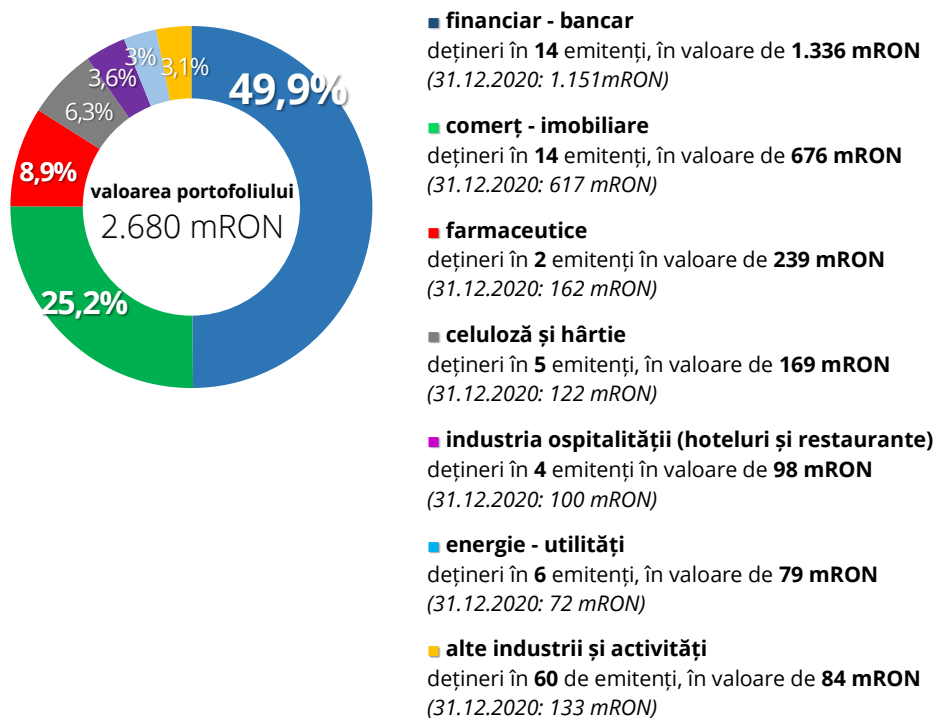
ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2021

categorii de active (pondere în total active)



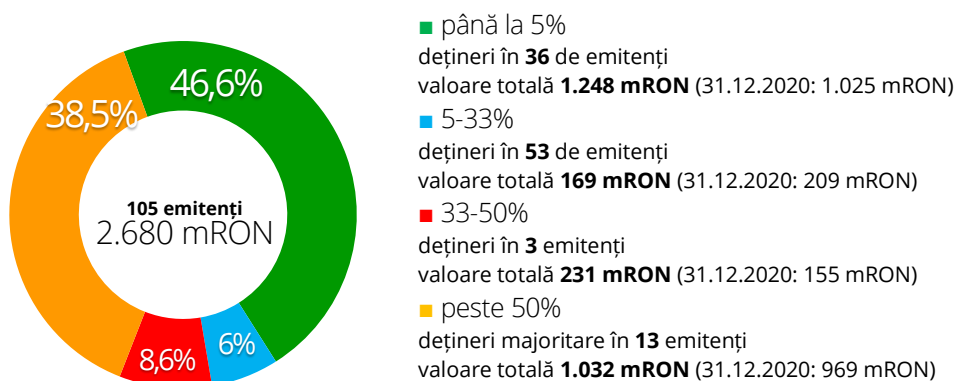
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare

Notă: valori calculate la 30 septembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018



Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2021 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

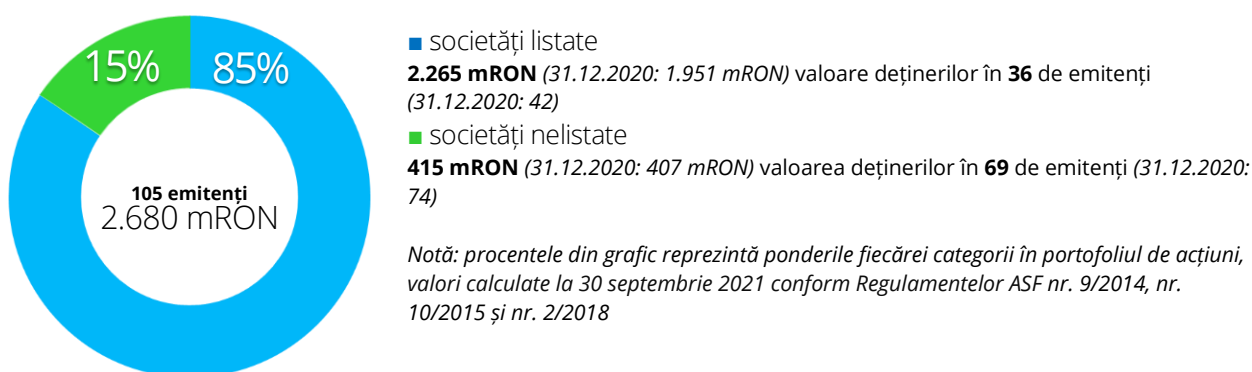
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2021 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

--

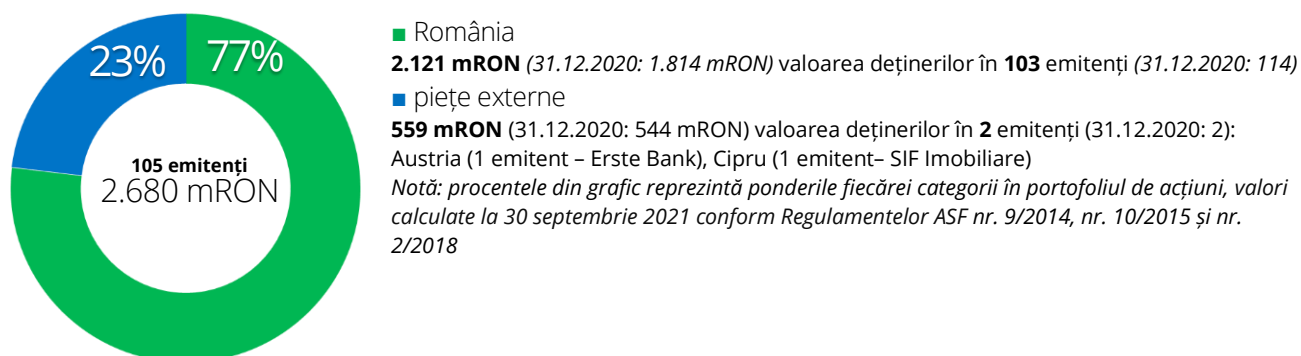
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2021 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

--

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2021 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

--

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2021

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1 Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,39%	742.609.095	22%
2 SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	370.794.536	10,98%
3 BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	255.971.344	7,58%
4 Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	231.017.623	6,84%
5 SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	217.469.107	6,44%
6 Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,34%	188.286.626	5,58%
7 Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,06%	168.822.700	5%
8 SIF Muntenia (SIF4)	financiar	5,11%	62.793.278	1,86%
9 SIF Hoteluri (CAOR)	ind. ospitalității	98,99%	57.783.583	1,71%
10 SAI Muntenia Invest	financiar (AFIA)	99,98%	52.559.482	1,56%
TOTAL			2.348.107.373	69,56%

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

4. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 septembrie 2021)	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație (30 septembrie 2021)	515.422.363
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium, listată din noiembrie 1999
Loc de tranzacționare (MIC)	XBSE
Simbol BVB	SIF1
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388 (SIF1:RO)
Reuters	SIF1.BX
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-FI BET-XT BET-XT-TR BET-BK BET-XT-TRN

Acțiunile SIF1 la BVB

Lichiditatea titlului SIF1 a fost mai ridicată față de perioada similară a anului 2020, în anul 2021 tranzacționându-se în total 23.398.498 de acțiuni, reprezentând 4,54% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 60.257.649 de lei.

Pe piața „DEAL” au fost derulate două tranzacții cu 3,50 milioane acțiuni în valoare de 9,060 milioane lei.

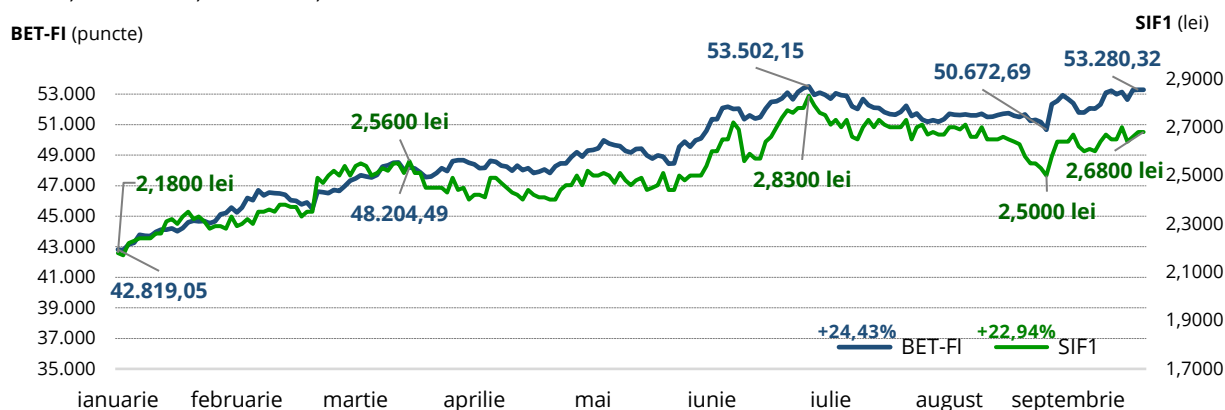
Din cele 190 zile de tranzacționare 79 zile au fost cu variații pozitive (maxim +5,96% în data de 24 februarie) și 74 zile cu variații negative (minim -4,83% în data de 18 iunie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat titlul SIF1 în anul 2021 a fost de 2,8300 lei pe acțiune, în ședința din 7 iulie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,1700 lei pe acțiune, în cursul ședinței din 5 ianuarie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 30%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,5753 lei pentru o acțiune.

În trimestrul III 2021 tranzacționarea acțiunilor SIF1 a luat amploare, volumul mediu zilnic fiind de peste 190 mii acțiuni față de volumul mediu zilnic al întregii perioade de 123 mii acțiuni. Creșterea prețului acțiunilor SIF1 în anul 2021 (de 22,94%) a fost încetinită de scăderea de 2,19% a prețului înregistrată în trimestrul III.

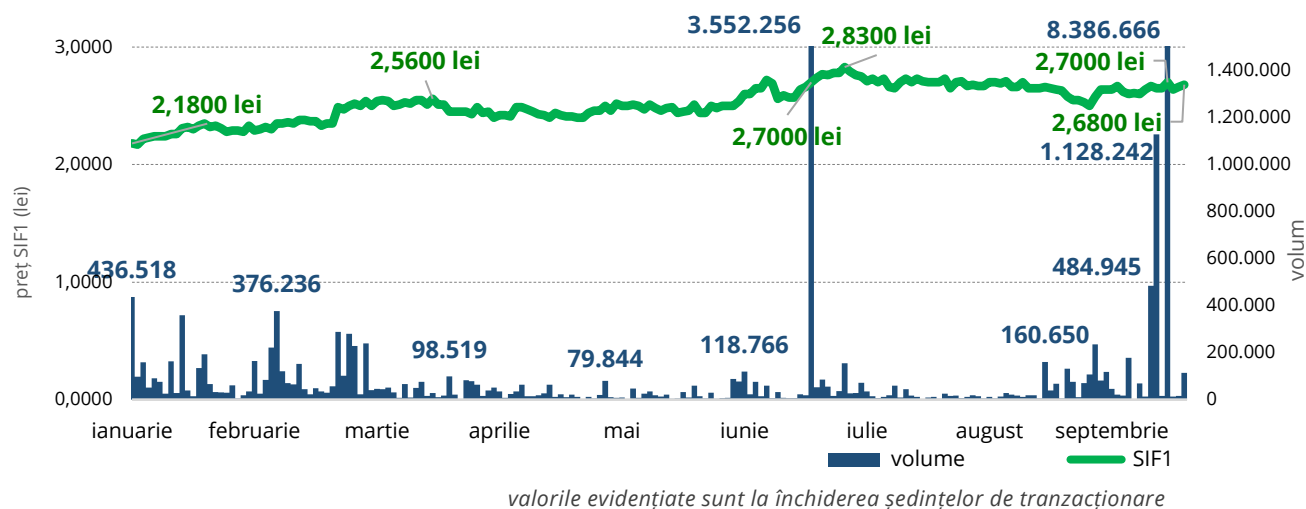
La 30 septembrie 2021 capitalizarea bursieră a titlului SIF1 a fost de 1.381,33 milioane lei, calculată la prețul de închidere.

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2021



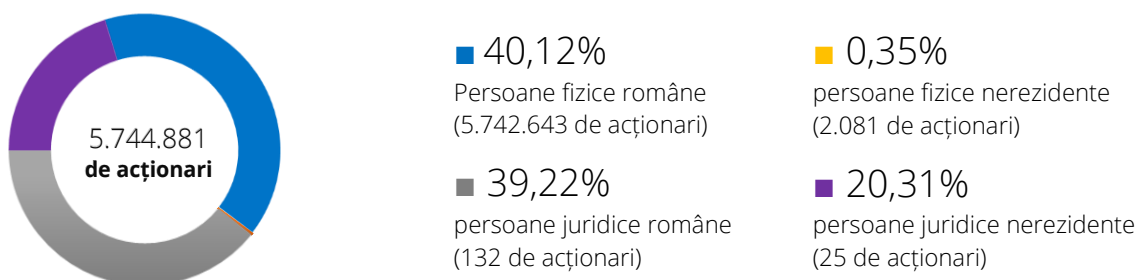
valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2021



La 30 septembrie martie 2021, SIF Banat-Crișana avea 5.744.881 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 30 septembrie 2021



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Sistemul de administrare a riscurilor

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

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

Profilul de risc și limitele de risc

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

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

Apetitul la risc

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

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

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

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care se estimează că este expusă Societatea funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc definit. Prin administrarea riscurilor, profilul de risc nu este considerat ca fiind o măsură statică, ci o evaluare dinamică a riscurilor în evoluție, la o frecvență predeterminată care să protejeze cât mai solid portofoliul investițional expus la risc al Societății. Profilul de risc are rolul de a determina dimensiunea fiecărui risc semnificativ și a nivelului general de risc, pe baza unor indicatori relevanți, calitativi și cantitativi.

Consiliului de Administrație a aprobat încadrarea riscului global al Societății la nivel MEDIU în anul 2021, corespunzător unui apetit la risc de nivel mediu.

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

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

Evaluarea profilului global de risc și stabilirea limitelor de risc s-a realizat pe baza informațiilor cuprinse în rapoartele de risc periodice și a testelor de stres din anii 2019 - 2020. Suplimentar au fost realizate evaluări și la alte date intermediare, atunci când au fost constatate fluctuații mari ale VAN-ului SIF Banat-Crișana.

Obiectivele compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2021 au în vedere atât identificarea unor situații generatoare de riscuri în activitatea asociată administrării portofoliului SIF Banat-Crișana și a riscurilor secundare acestora, cât și evaluarea riscurilor cu respectarea riguroasă a reglementărilor specifice domeniului de activitate (atât locale cât și directivele și regulamentele europene) și adecvarea procedurilor de lucru la noile reglementări cu privire la activitatea AFIA/FIA.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt **riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul operațional, alte riscuri** (reputațional, strategic, de reglementare, aferent impozitării și mediului de afaceri).

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

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

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

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul rezultat din variația nefavorabilă a valorii sau veniturilor obținute din activele deținute sau din fluctuații ale ratelor de schimb sau ale ratelor dobânzii.

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

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

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

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

Riscul portofoliului PROXI-85, referință pentru riscul de preț la nivelul portofoliului de acțiuni tranzacționate, este analizat în comparație cu riscul total al indicelui BET-BK ca o previziune în viitor a volatilităților. Odată cu evaluarea anuală a limitelor de risc s-a decis ca indicatorul de risc utilizat, valoarea la risc VaR (99%, 1M), să fie monitorizat atât pentru portofoliu, pentru o referință (*benchmark* – indicele BET-BK) sau portofoliu activ / diferență.

La 30.09.2021 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 10,44% din valoare de piață de 1.873,915 milioane lei. *Tracking-error*, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 6,18%, iar *Expected shortfall (Conditional VaR)*, care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 11,98%, în scădere față de datele la sfârșitul anului 2020.

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

Doar o pondere redusă din activul net (1,18%) este plasată în obligațiuni corporative ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. Astfel, Societatea este supusă unei expuneri limitate la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

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

Societatea a efectuat tranzacții în trimestrul III 2021 atât în moneda românească (Leul), cât și în valută (Euro), moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, valoarea medie a cursului EURRON pentru trimestrul III 2021 fiind de 4,9315 față de media anului 2020 de 4,8371. Valoarea expunerii portofoliului Societății la riscul valutar reprezintă o pondere de 17,41% din total active la septembrie 2021. Expunerea se menține la nivelul din semestrul I, însă este distribuită diferit pe tipuri de instrumente (acțiuni, obligațiuni, depozite și conturi curente).

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

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

Prin specificul și istoricul portofoliului, expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 44,55% în TA la 30.09.2021. Creșterea expunerii se datorează în principal creșterii prețurilor acțiunilor bancare cotate (TLV, EBS și BRD) și a încasării dividendelor cuvenite pe anul 2020 distribuite de emitenții din portofoliu. Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor dețineri este caracterul lichid al investiției.

b) Riscul de lichiditate

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

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

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale societății este foarte redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Indicatorul de lichiditate (LCR) este de 17,66, calculat la valoarea activelor cu lichiditate ridicată.

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

Valoarea activelor cu o perioadă de lichidare pe intervalele scurte până în 30 zile a crescut la 16,24% din TA (de la 15,74% din TA la sem. I), au fost constituite depozite cu scadență pe termen scurt și mediu având la bază încasările din tranzacțiile de vânzare efectuate în 2021 și dividendele cuvenite. Activele cu o perioadă de lichidare în intervalul de peste 365 zile au crescut la 80,61% din TA (de la 55,65% din TA la sem. I) datorită încadrării expunerii pe TLV în acest interval.

Societatea are implementate proceduri și politici care instituie măsuri adecvate de măsurare a lichidității în vederea evaluării riscurilor cantitative și calitative ale pozițiilor și ale investițiilor preconizate care au un impact semnificativ asupra profilului de lichiditate al portofoliului de active, pentru a permite măsurarea în mod corespunzător a efectelor acestora asupra profilului global de lichiditate, inclusiv prin simularea situațiilor de criză de lichiditate (LST).

Bufferul de lichiditate a fost de 15,80% din TA cu limită la nivelul de minim 7% din totalul activelor.

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor și pasivelor și va adopta în permanență o politică prudentială privind ieșirile de numerar.

c) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul unei pierderi economice din cauza neîndeplinirii de către o contrapartidă a obligațiilor contractuale sau a riscului crescut de neplată pe durata tranzacției ca urmare a modificării factorilor care determină calitatea creditului unui activ.

Riscul de contrapartidă este unul contingent, orice pierdere fiind dependentă de o insuficiență a contrapartidei (risc de credit) într-o tranzacție care este în derulare (risc de piață) la data apariției incapacității de plată a contrapartidei de credit.

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

Numerarul deținut de Societate, care nu este investit în companiile din portofoliu sau în titluri de stat, poate fi plasat în depozite bancare pe termen scurt. Riscul de credit este de asemenea diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Societății în mai multe bănci. În trimestrul III 2021 depozitele bancare au fost constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de Agenția de rating Fitch în iunie 2021).

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

Diversificarea expunerilor la nivelul sectorului bancar, prin plasamentele în depozite în moneda euro pe termen scurt și mediu, poate fi benefică pentru protecția împotriva unor comisioane și dobânzi negative practicate de cele mai mari bănci românești și protecția împotriva unei inflații în creștere.

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții funcție de expunerea pe emitenți necotați sau fără rating și funcție de expunerea pe sectoare de activitate duce la concluzia că aceștia se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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

d) Riscul operațional

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

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

Limitele de risc pentru subcategoriile de risc operațional (juridic, profesional, proces/model și asociat activităților externalizate) sunt stabilite ca urmare a evaluării indicatorului de risc (KRI), apetitul la riscul operațional fiind mediu.

Pe parcursul perioadei de raportare nu au fost înregistrate incidente de natura riscului operațional generate de sistemele informatice. Toate sistemele informatice importante respectă cerințele art. 16. din Norma ASF nr. 4 / 2018, asigurând integritatea, confidențialitatea, autenticitatea și disponibilitatea datelor în concordanță cu categoria de risc a sistemului informatic important definită intern.

Având în vedere menținerea incidenței riscului pandemic asupra sănătății și securității angajaților, în cadrul Societății au fost continuate măsurile de combatere a acestui risc, fiind respectate și aplicate cu strictețe măsurile prevăzute în Planul de continuitate a afacerii astfel încât să poată fi prevenite din timp situațiile de contaminare (răspândire) cu virusul SARS COV2.

Riscul de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)

Societatea se asigură că ia măsurile corespunzătoare pentru identificarea și evaluarea riscurilor referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului, luând în considerare factorii de risc, inclusiv cei referitori la clienți, țări sau zone geografice, produse, servicii, tranzacții sau canale de distribuție, proporționale cu natura și dimensiunea activității sale. Evaluarea riscurilor SB/FT asociate clienților SIF Banat-Crișana se realizează atât la inițierea unei relații de afaceri cât și ulterior tranzacției, dacă pe parcursul acesteia se modifică unul din factorii de risc.

În urma evaluării riscurilor SB/FT pentru trimestrul III 2021 a rezultat că toți partenerii de afaceri au un risc inerent scăzut. Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clienților și de monitorizare normală a relației de afaceri. Riscul rezidual total rămas după ce controalele interne au fost aplicate riscului inerent duce la concluzia că expunerea SIF Banat-Crișana la riscul de SB/FT este scăzut.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

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

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

În ceea ce privește gestionarea eficientă a evenimentelor care pot da naștere riscului reputațional, compartimentul Managementul Riscului a monitorizat imaginea Societății în mass-media în vederea identificării oricăror evenimente/zvonuri care ar putea genera risc reputațional și corelarea acestora cu evoluția prețului acțiunilor la BVB.

Evoluția pozitivă a cotației SIF1 a fost în ton cu evoluția favorabilă a BVB în perioada analizată, volumele tranzacționate sunt în creștere față de perioada anterioară (în 83% din cele 66 zile de tranzacționare au fost înregistrate volume de tranzacționare >100K), volumul mediu zilnic tranzacționat în T3 fiind de 190.886 acțiuni.

Astfel, evaluarea riscului reputațional se încadrează în nivelul de risc scăzut pentru trimestrul III, creșterea volumelor de tranzacționare poate fi corelată cu execuția programelor de răscumpărare acțiunii proprii.

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

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

Riscul de reglementare (conformitate) este necontrolabil și necuantificabil prin faptul că nu se poate anticipa evenimentul declanșator și nici nivelul impactului. Evaluarea riscului de reglementare se încadrează în apetitul la risc mediu. În data de 1 iulie 2021 SIF Banat-Crișana a fost autorizată în calitate de FIAIR de către ASF, fiindu-i aplicabile reglementările legale în acest sens. Din punct de vedere calitativ, administrarea riscului de reglementare s-a realizat prin adaptarea permanentă a politicilor, normelor și procedurilor la modificările apărute și prin reducerea sau creșterea nivelului unor activități acolo unde este cazul.

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

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

Riscul aferent mediului de afaceri este ridicat ca urmare a evoluției economiei interne pe termen scurt și mediu.

Sunt așteptate, în perioada următoare, măsuri de creștere a ratelor de dobândă pe scadențe scurte pentru piețele monetare din țările Europei Centrale și de Est pe fondul perspectivelor de normalizare a politicii monetare, persistența presiunilor inflaționiste la un nivel ridicat și climatul pozitiv din economia reală (evoluția economiei la un ritm peste potențial). În analiza publicată recent de FMI, pe tema provocărilor la adresa economiilor europene în perioada post-pandemie, se atrage atenția cu privire la presiunile inflaționiste (dinamica anuală a prețurilor de consum a accelerat în Zona Euro în septembrie spre cel mai ridicat nivel din ultimii 13 ani determinată de șocuri din sfera ofertei) care imprimă un caracter temporar pentru tendința ascendentă a inflației și care nu pot fi contracarate de instrumentele de politică monetară.

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

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

În T3 2021 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului global de risc.

Ca urmare a acestei evaluări, se constată încadrarea riscurilor analizate în profilul de risc global mediu.

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

Riscul privind depășirea limitelor legale de deținere prudențiale

Respectarea limitelor de deținere reglementate de autoritatea de supraveghere este una din direcțiile de acțiune preponderente pentru administrarea și controlul riscului asociat portofoliului de active. Analiza respectării limitelor de deținere se realizează atât lunar, odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net, cât și pe eveniment ca parte a procedurii de verificare prealabilă a investiției.

În perioada de raportare, în conformitate cu Politica de administrare a riscurilor investiționale ale SIF Banat-Crișana s-a urmărit încadrarea portofoliului în limitele de deținere prevăzute de Legea 24/2017, art. 90 alin. (1) privind investițiile cumulate și dispozițiile privind investițiile permise și limitele de deținere.

În trimestrul III 2021, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana respectă prevederile legale în vigoare cu privire la limitele de deținere precizate prin Legea 243/2019 și Legea 24/2017.

Efectul de levier

Efect de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare și valoarea activului net. Calculul expunerii se face utilizând metoda brută și metoda angajamentului conform prevederilor Regulamentului UE 231/2013 art. 7 și art. 8, Anexa I privind „Metode de creștere a expunerii unui FIA” și Anexa II privind „Metodologii de conversie pentru instrumentele financiare derivate” și a procedurilor interne aprobate.

Indicatorul de levier la 30 septembrie 2021 calculat prin metoda brută este 99,63% (prin excluderea numerarului și a echivalentelor de numerar conform cerințelor reglementărilor AFIA) iar prin metoda angajamentelor este de 100%.

Prin politica de investiții pentru anul 2021, Societatea și-a propus să nu utilizeze operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și să nu investească în instrumente de tip *total return swap*, definite de Regulamentul UE 2365/2015, iar în procesul de administrare a portofoliului de instrumentele financiare, să nu se utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului, pentru încadrarea în profilul de risc mediu asumat. În trimestrul III 2021 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect.

Simulări de criză

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

În trimestrul IV 2021 compartimentul Managementul Riscului va realiza o simulare de criză, conform Planului anual privind activitatea de administrare a riscurilor, pe baza analizei de scenarii, cu aprobarea prealabilă a metodologiei de către Consiliul de administrație și cu respectarea procedurilor de lucru aprobate.

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2021

Autorizarea societății ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail

În cursul primului semestru 2021 societatea a finalizat procesul de adaptare a documentelor interne de funcționare a societății în conformitate cu cerințele Legii nr. 243/2019 și Regulamentului ASF nr.7/2020 privind fondurile de investiții alternative.

În baza documentației depuse de societate, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr.130/01.07.2021 prin care a autorizat SIF Banat Crișana SA ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R) având ca depozitar Banca Comercială Română.

Prin aceeași autorizație, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 3/06.07.2020 și cu Hotărârea AGEA nr. 1/02.11.2020.

Documentele privind funcționarea societății ca F.I.A.I.R. cuprinzând *Actul constitutiv, Prospectul simplificat, Regulile Fondului și Documentul cu informații esențiale* au fost publicate din data de 5 iulie 2021 pe pagina de internet a societății, putând fi consultate de investitori la adresa www.sif1.ro în secțiunea Guvernanța Corporativă.

Amendament la Documentul de informare publicat prin raportul curent din data de 17.08.2020

În data de 2 august 2021, Societatea a informat acționarii cu privire la decizia Consiliului de administrație din data de 30 iulie 2021 de prelungire a duratei Planului de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) anunțat prin Raportul Curent din data de 17 august 2020. La acea dată, SIF Banat-Crișana a informat acționarii cu privire la aprobarea „Planul de plată pe bază de acțiuni” („Stock Option Plan”), prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 880.000 acțiuni SIF1, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din data de 27 aprilie 2020.

Documentul de informare actualizat este prezentat pe site-ul Societății în secțiunea Informații pentru investitori.

Convocarea Adunării Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 11/12 octombrie 2021

Consiliul de administrație, în ședința din data de 2 septembrie 2021, a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 11/12 octombrie 2021. Convocatoarele, materialele informative și procedura de desfășurare a adunărilor generale au fost publicate în termenele legale. Informații privind hotărârile adoptate sunt prezentate în prezentul raport cadrul cap. 8 - Evenimente ulterioare perioadei de raportare.

Aprobare ofertă publică de cumpărare acțiuni SIF1

În data de 8 septembrie 2021, societatea a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor că, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor AGEA nr. 3 și 4 din data de 27 aprilie 2020 și nr. 3 din data de 2 noiembrie 2020, a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare a acțiunilor proprii emise de SIF Banat-Crișana, împreună cu documentația aferentă. SSIF SWISS CAPITAL S.A. a fost numită în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Banat-Crișana. În data de 22 septembrie 2021 ASF prin Decizia nr. 1166/22.09.2021 a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare a 30.880.000 acțiuni, la un preț de 2,70 lei/acțiune, perioada de derulare fiind 29.09.2021-12.10.2021.

7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2021

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 2021 în conformitate cu Norma ASF 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 și având în vedere prevederile IFRS 9 – Instrumente financiare, standard aplicabil începând cu 01 ianuarie 2018.

Raportarea contabilă întocmită la 30 septembrie 2021 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2021 și notele integrale la acestea sunt prezentate în Anexa 1 a prezentului raport.

În continuare sunt prezentate poziția financiară a Societății și rezultatele la 30 septembrie 2021:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	31/12/2020	30/09/2021
Numerar și echivalente de numerar, depozite bancare	150.710.816	404.348.170
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.304	1.604.449.126
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.314.430.895	1.491.598.240
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	17.186.786	16.076.406
Alte active	7.052.842	50.051.776
Total active	2.883.771.643	3.566.523.718
Datorii	153.866.952	204.789.792
Capitaluri proprii	2.729.904.691	3.361.733.926
Total pasive	2.883.771.643	3.566.523.718

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2021 a fost de 3.566,5 milioane lei, în creștere cu 23,7% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2020.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în creștere cu 253,6 milioane lei față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2020, în condițiile în care: (1) Societatea a adoptat o politică investițională de dezinvestire în primele 9 luni ale anului, cu vânzări integrale sau parțiale ale unor participații din portofoliul de acțiuni în vederea creșterii rezervei de lichidități și (2) volumul dividendelor încasate în 2021 a fost plasat în instrumente cu lichiditate imediată.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.604,4 milioane lei, sunt în creștere față de 31 decembrie 2020 cu 15,1% ca efect al înregistrării diferențelor de valoare justă pentru unitățile de fond și societățile cotate – filiale și entități asociate (cu piață activă – VNC și BIO) la data de 30 septembrie 2021.

- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.491,6 milioane lei, sunt peste nivelul înregistrat la 31 decembrie 2020 cu 13,5%, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare (acțiuni cotate) la 30 septembrie 2021, cu mențiunea că vânzările de acțiuni din primele 3 trimestre au fost efectuate din cadrul acestei categorii de active, valoarea contabilă a acestora diminuând valoarea acestei poziții bilanțiere.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere față de începutul perioadei, fiind influențată de garanția transferată intermediarului pentru derularea ofertei publice de răscumpărare a acțiunilor proprii, începută la finele lunii septembrie, respectiv de dividendele declarate dar încă neplătite de către unele societăți din portofoliu.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere semnificativă față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2020, în principal pe seama diferențelor favorabile de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate în cadrul altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2021 și a rezultatului net realizat la această dată. Creșterea volumului rezervei de valoare justă explică și creșterea datoriilor Societății față de sfârșitul anului precedent, pe seama ajustării datoriei privind impozitul pe profit amânat.

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras

Situația individuală a profitului su pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras

(toate sumele sunt exprimate în lei)

	30/09/2020	30/09/2021
Venituri		
Venituri din dividende	49.237.370	122.805.794
Venituri din dobânzi	7.568.700	2.446.581
Alte venituri operaționale	137.753	355.864
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig din investiții imobiliare	2.466.217	874
Câștig din diferențe de curs valutar	2.055.628	2.214.087
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(89.355.261)	222.311.898
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.803.799)	(3.942.024)
Alte cheltuieli operaționale	(11.070.991)	(10.993.340)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(41.764.383)	335.199.734
Impozit pe profit	(665.276)	(13.603.194)
Profit/(Pierdere) net/ă	(42.429.659)	321.596.540
Alte elemente ale rezultatului global	(225.885.081)	307.981.924
Total rezultat global aferent perioadei	(268.314.740)	629.578.464

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

- **Veniturile din dividende** sunt semnificativ mai mari decât în perioada corespunzătoare a anului precedent, în principal pe fondul dividendelor distribuite de către filialele societății și al reluării distribuirii de dividende de către societățile bancare.

- **Veniturile din dobânzi** sunt în scădere față de perioada similară a anului precedent, având în vedere încasarea la scadență a unui volum semnificativ de lichidități plasate în obligațiuni corporatiste cu randament ridicat, care nu se mai regăsesc în portofoliu la 30 septembrie 2021 (obligațiunile emise de Blue Air, SIFI BH Retail).

Câștig/(Pierdere) din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Câștig din investiții imobiliare** a rezultat ca urmare a vânzării în cursul trimestrului 1 2021 a unui imobil situat în Timișoara, evidențiat contabil în categoria *Investiții imobiliare*. Nivelul redus al câștigului raportat se datorează recunoașterii încă de la la 31 decembrie 2020 a diferenței între prețul de vânzare și valoarea contabilă aferentă imobilului vândut. Suma raportată mai sus reprezintă diferența între valoarea în lei la data tranzacției și cea în lei la finele anului 2020.

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 30 septembrie 2021 este favorabil, fiind aferent preponderent disponibilităților în valută deținute. Nivelul acestuia este în creștere față de perioada similară a anului precedent, în condițiile: (1) încasării unor sume semnificative în euro din vânzarea de acțiuni respectiv distribuirea de dividende și (2) conversiei unei proporții însemnate de lichidități în valută pe parcursul anului 2021.

- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere** (FVTPL) este favorabil, față de impactul negativ înregistrat de această componentă de rezultat la 30 septembrie 2020. Câștigul a rezultat în principal ca efect al evaluării la valoarea justă la 30 septembrie 2021 a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate), a unităților de fond și obligațiunilor. Evoluția ascendentă a piețelor globale de acțiuni a influențat pozitiv valoarea de piață a acțiunilor listate pe plan local și evidențiate în cadrul acestei categorii (Vrancart, Biofarm).

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 2021 sunt aproximativ la nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2020, cu excepția costurilor cu comisioanele (legate direct de dinamica activelor totale administrate).

Profitul net realizat la data de 30 septembrie 2021, în sumă de 321,6 milioane lei, este efectul veniturilor semnificative din dividende și al rezultatului din evaluarea la valoarea justă a participațiilor mai sus menționate.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2021 este pozitiv, în sumă de 629,6 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a creșterii valorii juste a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul financiar bancar).

Indicatori economico-financiar la data de 30 septembrie 2021

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2021
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	22,6
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitorilor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	29,2
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0404

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 9 luni din 2021 a fost 22,6. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 30 septembrie 2021, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturi bancare și depozite.

²⁾ **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 30 septembrie 2021 și ca urmare acest indicator este zero.

³⁾ **Viteza de rotație a debitorilor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. Ponderea în totalul creanțelor o dețin dividendele de încasat de la societățile din portofoliu și dobânzile de încasat aferente titlurilor imobilizate.

Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul veniturile totale ale societății realizate la data de 30 septembrie 2021.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2021 a fost de 29 zile.

⁴⁾ **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor activității curente pentru SIF Banat-Crișana) generate de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 30 septembrie 2021, acest indicator avea o valoare de 0,0404.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Hotărârile Adunării Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 11 octombrie 2021

Adunarea generală ordinară și extraordinară a acționarilor Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A., au fost ținute în data de 11 octombrie 2021 începând cu ora 10:00 (ora României) și respectiv ora 12:00 (ora României), la prima convocare.

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar, prelungind-se mandatul existent cu o perioadă de 2 (doi) ani și a împuternicit consiliul de administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit având ca obiect auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat următoarele puncte importante de pe ordinea de zi:

- derularea unui program de răscumpărare de către Societate a 880.000 acțiuni proprii („Programul 4”), în scopul distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori și directori) în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Programul aprobat are următoarele caracteristici: intervalul de preț aprobat min. 0,1 – max. 6,1042 lei/acțiune; durata de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; plata acțiunilor dobândite va fi făcută din sursele prevăzute de lege.
- utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 4 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al societății a fost împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA din 11 octombrie 2021 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Derularea programelor de răscumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana

Prin Hotărârile nr. 3 din data de 27 aprilie 2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1682 din data de 12.05.2020 și nr. 4 din data de 27 aprilie 2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1611 din data de 06.05.2020, Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a aprobat derularea a două programe de răscumpărare a acțiunilor proprii:

- Programul 1 vizând răscumpărarea a 15.000.000 de acțiuni, în vederea reducerii capitalului social al Societății,
- Programul 2 vizând răscumpărarea a 880.000 de acțiuni, în vederea distribuirii gratuite către membrii conducerii societății.

Prin Hotărârea nr. 3 din data de 2 noiembrie 2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 4256 din data de 03.12.2020, Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (Programul 3) vizând răscumpărarea a 15.000.000 de acțiuni, în vederea reducerii capitalului social al Societății.

În conformitate cu hotărârile adunării generale menționate anterior, achiziționarea acțiunilor în cadrul programelor de răscumpărare urma să se desfășure prin toate operațiunile de piață permise potrivit legii, inclusiv prin intermediul unor oferte publice de cumpărare inițiate de Societate, cu respectarea prevederilor legale.

De asemenea, prin aceleași hotărâri ale adunării generale menționate mai sus, Consiliul de administrație al Societății a fost împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile necesare, în vederea implementării programelor de răscumpărare aprobate.

În baza mandatului primit de la adunarea generală a acționarilor, Consiliul de administrație a aprobat derularea cumulată, pentru un total de maxim de 30.880.000 acțiuni proprii, a Programelor de răscumpărare nr. 1, 2 și 3, menționate mai sus, prin inițierea de către SIF Banat-Crișana a unei oferte publice de cumpărare a propriilor acțiuni, cu respectarea cerințelor aprobate prin Hotărârile AGEA nr. 3/27.04.2020, nr. 4/27.04.2020 și nr. 3/01.11.2020.

În calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Banat-Crișana a fost numită SSIF SWISS CAPITAL S.A.

Documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, prin care s-a aprobat cumpărarea de către societate a 30.880.000 acțiuni, la un preț de 2,70 lei/acțiune.

În conformitate cu decizia autorității, oferta publică de cumpărare a acțiunilor proprii s-a derulat în perioada 29.09.2021 - 12.10.2021, prin utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunilor Societății, permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători, persoane fizice și juridice, fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

La data de 15 octombrie 2021, intermediarul SSIF SWISS CAPITAL S.A. a comunicat Bursei de Valori București, notificarea cu privire la rezultatele ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de SIF Banat-Crișana, potrivit căreia, în cadrul ofertei publice au fost achiziționate un număr de 8.792.307 acțiuni SIF1, reprezentând 1,7058% din capitalul social al SIF Banat-Crișana.

Suma plătită de societate, excluzând comisioanele, a fost de 23.739.228,90 lei, iar decontarea s-a făcut prin intermediul Depozitarului Central S.A. în data de 15.10.2021.

Convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 25 (26) noiembrie 2021

Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în ședința din data de 21 octombrie 2021, a convocat, adunarea generală extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru 25 (26) noiembrie 2021, care va avea pe ordinea de zi ca punct important:

- Aprobarea modalității de alocare a celor 8.792.307 de acțiuni proprii răscumpărate de către Societate în baza programelor de răscumpărare aprobate anterior de către adunarea generală a acționarilor în scopul reducerii capitalului social și pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, programe duse la îndeplinire prin derularea ofertei publice de cumpărare aprobate de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, alocarea urmând să se facă în una dintre următoarele variante: *Varianta 1*: alocarea tuturor celor 8.792.307 acțiuni proprii răscumpărate în vederea reducerii capitalului social al Societății; *Varianta 2*: alocarea pro rata a celor 8.792.307 acțiuni proprii răscumpărate, respectiv un număr de 8.541.749 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și un număr de 250.558 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membri conducerii Societății; *Varianta 3*: alocarea unui număr de 7.912.307 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 de acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membri conducerii Societății.

În situația aprobării uneia dintre cele 3 variante propuse, Consiliul de administrație are obligația convocării unei adunări generale extraordinare a acționarilor care să aibă pe ordinea de zi propunerea privind reducerea capitalului social al Societății prin anularea acțiunilor alocate în acest scop.

Pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, la adresa **www.sif1.ro**, sunt disponibile toate informațiile și documentele aferente acestei adunări generale a acționarilor, incluzând materialele informative, documentele necesare exercitării votului, proiectele de hotărâri și procedura privind organizarea și desfășurarea AGEA.

9. ANEXE

ANEXA 1	Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2021, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditate
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2021 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020
ANEXA 3	Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2021 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

Raportul trimestrial întocmit la 30 septembrie 2021 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 12 noiembrie 2021.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2021

Întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
--	---

Situația simplificată a poziției financiare	2
---	---

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
---	-------

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
--	---

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate	6 – 35
--	--------

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2021

În Lei

	Notă	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Venituri			
Venituri din dividende	5	122.805.794	49.237.370
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	1.409.119	5.638.180
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere)	6	1.037.462	1.930.520
Alte venituri operaționale	7	355.864	137.753
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	17	874	2.466.217
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		2.214.087	2.055.628
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	8	222.311.898	(89.355.261)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	9	(3.942.024)	(2.803.799)
Alte cheltuieli operaționale	10	(10.993.340)	(11.070.991)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		335.199.734	(41.764.383)
Impozitul pe profit	11	(13.603.194)	(665.276)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		321.596.540	(42.429.659)
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		8.512	(89.048)
Sume transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)			-
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		365.295.941	(266.046.071)
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale			
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(57.322.529)	40.250.038
Alte elemente ale rezultatului global		307.981.924	(225.885.081)
Total rezultat global aferent perioadei		629.578.464	(268.314.740)
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,624	(0,082)
Diluat		0,624	(0,082)

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 noiembrie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2021

În LEI	Notă	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	325.154.887	150.710.816
Depozite bancare	13	79.193.283	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	15	5.277.104	5.111.504
Alte active financiare	16	49.205.553	5.973.797
Alte active		128.479	189.805
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14	1.604.449.126	1.394.390.304
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	15	1.486.321.136	1.309.319.391
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		717.744	889.240
Investiții imobiliare	17	12.255.013	13.180.199
Imobilizări corporale		3.821.393	4.006.587
Total active		3.566.523.718	2.883.771.643
Datorii			
Datoria privind impozitul pe profit curent		12.317.362	-
Alte datorii financiare	18	7.710.203	6.673.694
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		16.944	26.797
Datorii din contractul de leasing		781.723	934.521
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	183.963.560	146.231.940
Total datorii		204.789.792	153.866.952
Capitaluri proprii			
Capital social	20	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	20	-	(2.199.867)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(5.888)	(40.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.883.196	1.867.063
Rezultatul reportat	20	1.070.850.626	743.318.231
Alte rezerve	20	1.249.578.037	1.157.455.631
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	20	10.308.447	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	15 20	976.400.703	766.477.039
Total capitaluri proprii		3.361.733.926	2.729.904.691
Total datorii și capitaluri proprii		3.566.523.718	2.883.771.643

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 noiembrie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2021

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscurm părare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Profit acumulat	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	51.542.236	(2.199.867)	(40.659)	10.308.447	766.477.039	1.176.569	1.867.063	1.157.455.631	743.318.231	2.729.904.691
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	(112.965.766)	-	-	-	-	-
Variația rezervei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	365.306.075	-	-	-	-	365.306.075
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(42.416.645)	-	-	-	-	(57.324.150)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	209.923.664	-	-	-	419.654.801	629.578.465
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	92.122.406	(92.122.406)	-
Dividende de plată aferente an 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.199.867	40.659	-	-	-	16.133	-	-	2.256.659
Anulare acțiuni proprii	-	-	(5.888)	-	-	-	-	-	-	(5.888)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	2.199.867	34.771	-	-	-	16.133	92.122.406	(92.122.406)	2.250.770
Sold la 30 septembrie 2021	51.542.236	-	(5.888)	10.308.447	976.400.703	1.176.569	1.883.196	1.249.578.037	1.070.850.626	3.361.733.926

Situațiile financiare interinare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 noiembrie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2021

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activeelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Profit acumulat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	51.746.072	(7.295.461)	(134.838)	10.349.214	882.094.444	1.176.569	-	997.961.099	812.306.354	2.748.203.454
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.429.659)	(42.429.659)
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	(3.823.451)	-	-	-	3.823.451	(266.131.013)
Variația rezervei	-	-	-	-	(266.131.013)	-	-	-	-	-
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	40.562.432	-	-	-	(295.433)	40.266.999
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(229.392.032)	-	-	-	(38.901.641)	(268.293.674)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	159.494.532	(159.494.532)	-
Dividende de plată aferente an 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	852.865	-	-	852.865
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	852.865	159.494.532	(159.494.532)	852.865
Sold la 30 septembrie 2020	51.746.072	(7.295.461)	(134.838)	10.349.214	652.702.412	1.176.569	852.865	1.157.455.631	613.910.181	2.480.762.645

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 noiembrie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 septembrie 2021

În LEI

	Notă	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		321.596.540	(42.429.659)
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		382.499	380.473
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		5.369	20.068
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	17	(874)	(2.466.217)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	8	(222.311.898)	89.355.261
Venituri din dividende	5	(122.805.794)	(49.237.370)
Venituri din dobânzi	6	(2.446.581)	(7.568.700)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		42.408	50.959
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active/datorii financiare și alte cheltuieli/venituri		(127.396)	(1.088.982)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		2.198.533	852.865
Impozitul pe profit	11	13.603.194	665.276
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(28.032.737)	(15.708.891)
Modificări ale altor datorii financiare		1.006.849	(1.272.063)
Impozit pe profit plătit		(18.415.396)	(4.451.293)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(55.305.284)	(32.898.274)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	15	-	(7.354.965)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)		188.294.196	55.235.842
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		(79.182.857)	4.500.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)		16.484.890	8.246.243
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	14	-	(329.448)
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		-	14.527.200
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		926.060	9.636.800
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(26.182)	(209.788)
Dividende încasate		100.454.667	48.736.527
Dobânzi încasate		3.013.488	7.963.167
Numerar net din activități de investiții		229.964.262	140.951.579
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(209.018)	(205.476)
Dividende plătite		-	-
Răscumpărare acțiuni proprii		(5.888)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(214.906)	(205.476)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		174.444.071	107.847.830
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		150.710.816	117.203.806
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		325.154.887	225.051.636

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 noiembrie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018, clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR). Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează SIF Banat-Crișana S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

Societatea întocmește și situații financiare anuale și semestriale consolidate, în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.

SIF Banat-Crișana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.304.438, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 2761040.

Obiectul de activitate al Societății este:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, începând cu data de 1 noiembrie 1999 și se tranzacționează pe piața reglementată categoria Premium, cu indicativul SIF1.

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este BCR, până la această dată (din 29.01.2014) fiind BRD Groupe Sociétés Générales.

Societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) ca reglementări contabile oficiale.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în contabilitate operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS.

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 septembrie 2021, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2020 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2020. În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2021 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare la 30 iunie 2021 la data de 31 august (individuale) respectiv 30 septembrie (consolidate).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2020 și 2021, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2020 și 2021.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației interimare, simplificate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației interimare, simplificate a rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste, pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare interimare, simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate în exercițiul precedent.

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2020.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație.

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt prezentate de Societate în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" ca active financiare și datorii financiare.

Societatea prezintă **activele financiare** la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoare justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de compensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

Modelul activelor deținute pentru colectare

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări limitate sau nesemnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în profit și pierdere;
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit sau pierdere) se face la cost amortizat (utilizând metodei dobânzii efective).

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menționarea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit și pierdere) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Alt model de afaceri

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii acestora;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criterii care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

- Anumite rate ale dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- anumite instrumente hibrid (inclusiv un derivat încorporat).

Există și indicatori care, deși ar impune o reflectare la valoarea justă, pot fi, în anumite circumstanțe, în concordanță cu criteriul SPPI și activele respective să fie contabilizate în continuare la cost amortizat:

- existența unei opțiuni de rambursare anticipată sau de extindere a termenului activului;
- active fără recurs care să garanteze rambursarea datoriei
- instrumente legate contractual.

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar, de natura instrumentelor de datorie, trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și vânzarea activelor financiare și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL) dacă:

- îndeplinesc cerințele definiției de „deținute în vederea tranzacționării”;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

- sunt desemnate în categoria FVTPL la recunoașterea inițială (dacă sunt îndeplinite condițiile specifice).

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, ea trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1-4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1-5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus respectiv minus costurile tranzacției, direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare, în conformitate cu punctele 4.1.1-4.1.5 din IFRS 9 la:

- a) Costul amortizat;
- b) Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) Valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1-4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea acumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere pentru eventuale pierderi din credit estimate.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar până la nivelul valorii contabile brute a activului financiar respectiv costul amortizat al datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotel pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la situațiile financiare publice ale deținerilor fondului, respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat utilizat la evaluarea unităților de fond în situațiile financiare ale Societății.

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominală unitară.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, din cadrul compartimentului de evaluare existent în cadrul Societății și de către evaluatori externi.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotel al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Conducerea Societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Societatea trebuie să recunoască o ajustare pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea ajustării pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Ajustarea astfel determinată este recunoscută pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi din creditare aferente unui instrument astfel încât să reflecte:

- Pierderile din creditare preconizate pentru 12 luni, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit nu a crescut semnificativ;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

- Pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit a crescut semnificativ.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din deprecieri, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a afecta ajustarea pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

- O valoare imparțială, rezultată din ponderarea mai multor rezultate posibile în funcție de probabilitățile asociate acestora;
- Valoarea timp a banilor;
- Informațiile rezonabile disponibile fără costuri sau eforturi disproporționate la data raportării.

Societatea poate presupune că riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă instrumentul financiar este considerat a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Un instrument financiar este considerat a avea un risc scăzut dacă:

- Debitorul are o capacitate mare de îndeplinire a obligațiilor asociate fluxurilor de trezorerie contractuale pe termen apropiat;
- Schimbările nefavorabile ale mediului economic și de afaceri pot, dar nu în mod necesar, reduce capacitatea debitorului de îndeplinire a obligațiilor sale.

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, atât ratinguri externe privind riscul de credit, cât și evaluări interne consecvente cu definițiile general acceptate referitoare la riscul de credit.

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

- între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;
 - La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;
 - La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclassificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclassificare (conform IAS1).

(vii) Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Câștigurile aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute astfel:

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere

Când activul este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global:

- sunt reclassificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere, în cazul instrumentelor de datorie;
- sunt transferate în cadrul rezultatului reportat, în cazul instrumentelor de capital propriu (acțiuni).

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

Societatea 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.

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

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

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

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

Riscul de concentrare

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

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. 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 Societății 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.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

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 sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 150.128.169 lei (31 decembrie 2020: 130.238.674 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 127.292.644 lei (31 decembrie 2020: 112.627.921 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 septembrie 2021 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 50,0% din total portofoliu, în ușoară creștere față de ponderea de 49,1% înregistrată la 31 decembrie 2020.

În LEI	30 septembrie 2021	%	31 decembrie 2020	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.333.294.969	50,0%	1.153.509.071	49,1%
Industria prelucratoare	696.964.865	26,1%	574.531.935	24,5%
Hoteluri si restaurante	97.545.126	3,7%	100.015.985	4,3%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	39.909.402	1,5%	30.964.570	1,3%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	14.198.658	0,5%	12.951.575	0,6%
Industria extractiva	16.390.671	0,6%	13.037.218	0,6%
Alte activitati	1.180.179	0,0%	3.738.815	0,2%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	418.055.016	15,7%	415.606.095	17,7%
Constructii	604.908	0,0%	197.061	0,0%
Transport si depozitare	46.248.836	1,7%	42.978.421	1,8%
Inchirieri bunuri imobiliare	1.044.422	0,0%	1.104.583	0,0%
Agricultura, silvicultura si pescuit	152.502	0,0%	411.121	0,0%
TOTAL	2.665.589.554	100,0%	2.349.046.451	100,0%

Creșterea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluțiilor ascendente ale piețelor de capital în primele 9 luni ale anului, cu influență favorabilă asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 30 septembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 30 septembrie 2021 de 387.327.970 lei (31 decembrie 2020: 305.468.130 lei).

(ii) Riscul de rata a dobânzii

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2021:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,00	1,65	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	3,50	4,16	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	-	-

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile, în lei și valută, emise de filiale ale SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiuni Impact (euro).

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2020:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,77	2,75	0,00	0,00
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,15	5,16	5,91	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	13,00	13,00

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile, în lei și valută, emise de filiale ale SIF Banat-Crișana și obligațiuni emise de Banca Transilvania.

**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile corporatiste.

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

In RON

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar și echivalente de numerar*	189.777.331	114.600.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	48.303.551
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global – obligațiuni corporatiste	5.194.455	5.102.644
TOTAL	232.584.082	168.006.195

*În cadrul echivalentelor de numerar sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni)

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.953.706 lei (31 decembrie 2020: +/-1.411.252 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1 & nivel 2) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-1.579.716 lei (31 decembrie 2020: +/-2.028.749 lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de +/-218.167 lei (31 decembrie 2020: +/-214.311 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

(iii) Riscul valutar

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

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

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

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

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 septembrie 2021 și 31 decembrie 2020 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar și echivalente de numerar	392.165.979	34.944.113
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	17.140.970	28.483.377
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	193.563.730	180.596.402
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-
Total active	602.870.679	244.023.892
Datorii din contractul de leasing	(781.723)	(934.521)
Total datorii	(781.723)	(934.521)
Active financiare nete	602.088.956	243.089.371

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora (la 31.12.2020 și valoarea obligațiunilor în euro).

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constante toate celelalte variabile:

	30 septembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2020: 5%)	17.379.698	7.908.038	2.839.388	7.370.366
Depreciere EUR 5% (2020: 5%)	(17.379.698)	(7.908.038)	(2.839.388)	(7.360.366)
Total	-	-	-	-

(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 Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Societății 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.

La datele de 30 septembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 30 septembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

Mai jos sunt prezentate activele financiare cu expunere la riscul de credit:

30 septembrie 21	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-						
BBB+	75.555.549	10.050.000	-	-	-	85.605.549
BBB	22.061	-	-	-	-	22.061
BBB-	19.763.489	178.127.331	-	-	-	197.890.820
BB+	119.209.296	1.600.000	-	-	-	120.809.296
Baa2	2.632	-	-	-	-	2.632
NR	-	-	5.277.104	37.852.740	49.205.553	92.335.397
TOTAL	214.553.027	189.777.331	5.277.104	37.852.740	49.205.553	496.665.755

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

31 decembrie 2020	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
Curente și nedepreciate Rating AAA până la A-						
BBB+	35.058.726	90.600.000	-	-	-	125.658.726
BBB	22.683	-	-	-	-	22.683
BB+	941.635	24.000.000	-	-	-	24.941.635
Baa1	3.153	-	-	-	-	3.153
NR	-	-	5.111.504	49.195.115	5.973.797	60.280.417
TOTAL	36.026.197	114.600.000	5.111.504	49.195.115	5.973.797	210.906.614

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 496.665.755 lei la 30 septembrie 2021 (31 decembrie 2020: 210.906.614 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	33.463.290	34.554.259
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	120.809.296	24.941.635
Banca Comercială Română	BBB+	Banca Comercială Română	Fitch	52.141.790	91.103.916
CEC Bank**	BBB-		Fitch	98.947.216	-
Exim Bank	BBB-	Exim Bank România	Fitch	98.943.604	-
Intesa Sanpaolo România*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	22.061	22.683
Raiffeisen Bank România	Baa2	Raiffeisen Bank România	Moody's	2.632	3.153
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	469	552
TOTAL (Nota 12 și 13)				404.330.358	150.626.197

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul societății mamă.

**Rating de țară

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate. Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 septembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 septembrie 2021 (lei)	Scadență
Impact SA**	Eur	210	5,75%	5.194.455	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	3,50%	37.612.296	2024
Total				42.806.751	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2020 (lei)	Scadență
Impact SA**	Eur	210	5,75%	5.102.644	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	4,16%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur	1.000	6,00%	10.691.255	2021
Total				53.406.195	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea 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 Societate.

Societatea 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.

În contextul economic actual, conducerea Societății a adoptat o politică prudentă de administrare a plasamentelor monetare, menținând o pondere a lichidităților disponibile în totalul activelor care să asigure în orice moment acoperirea oricăror obligații scadente de plată și o rezervă de lichiditate care să asigure finanțarea unor eventuale oportunități investiționale atractive.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 septembrie 2021 cât și la 31 decembrie 2020, astfel:

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2021					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	325.154.887	325.154.887	-	-	-
Depozite bancare	79.193.283	-	79.193.283	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.604.449.126	240.444	-	37.612.296	1.566.596.386
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.491.598.240	82.649	-	5.194.455	1.486.321.136
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Alte active financiare	50.498.070	50.498.070	-	-	-
Total active financiare	3.550.893.606	375.976.050	79.193.283	42.806.751	3.052.917.522
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	781.723	55.961	177.955	547.807	-
Datorii impozit profit	12.317.362	12.317.362	-	-	-
Alte datorii financiare	7.710.203	7.710.203	-	-	-
Total datorii financiare	20.809.288	20.083.526	177.955	547.807	-
Excedent de lichiditate	3.530.084.318	355.892.524	79.015.328	42.258.944	3.052.917.522

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	150.710.816	150.710.816	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.304	11.582.819	-	37.612.296	1.345.195.189
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.314.430.895	-	8.860	5.102.644	1.309.319.391

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Alte active financiare	7.379.529	7.379.529	-	-	-
Total active financiare	2.866.911.544	169.673.165	8.860	42.714.940	2.654.514.579
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	934.521	55.090	165.215	714.216	-
Alte datorii financiare	6.673.694	6.673.694	-	-	-
Total datorii financiare	7.608.215	6.728.784	165.215	714.216	-
Excedent de lichiditate	2.859.303.329	162.944.381	(156.355)	42.000.725	2.654.514.579

4.2 Alte riscuri

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

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

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.

Societatea 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 aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea 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 Societății.

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

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

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 9 luni din 2021 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

SIF Banat-Crișana 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

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.

În cursul primelor 9 luni ale anului 2021, mediul economic și financiar global a fost influențat semnificativ atât de măsurile monetar-fiscale adoptate în principal de SUA pentru contracararea efectelor pandemiei cât și de informațiile privind progresul campaniilor de vaccinare anti-covid la nivel mondial și influența acestora asupra ritmului de redeschidere completă și revenire la „normal” a activităților economice și sociale. Din punct de vedere investițional, administrarea eficientă a portofoliului în acest context va trebui să țină cont de (1) sustenabilitatea creșterilor accelerate ale prețurilor activelor financiare (implicit a acțiunilor la nivel global și local) și de (2) probabilitatea crescută de apariție a inflației, atât pe fondul politicilor monetare din ultimul deceniu cât și al recente stimulări directe a consumului, și impactul acesteia în randamentul activelor.

(c) Riscul operațional

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

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

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

În contextul situației create de virusul COVID-19, Societatea a adoptat un plan de măsuri care să asigure continuarea desfășurării activității în condiții de siguranță și minimizare a riscurilor operaționale prin implementarea unui plan de continuitate al activității și prin adaptarea și actualizarea politicilor și mecanismelor interne prin care să se asigure legătura neîntreruptă cu investitorii, acționarii și instituțiile pieței în condiții de siguranță.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.361.733.926 lei la data de 30 septembrie 2021 (2.729.904.691 lei la 31 decembrie 2020).

5. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției.

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 0, 5%, 27,5% (2020: 0 și 5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020	Evaluare
SIF Imobiliare PLC	52.286.577	-	FVTPL
Banca Transilvania	21.951.593	-	FVTOCI
Azuga Turism SA	10.009.139	-	FVTPL
Biofarm	7.966.125	11.224.994	FVTPL
Vrancart SA Adjud	7.511.836	-	FVTPL
SAI Muntenia Invest	6.698.660	12.237.552	FVTOCI
Conpet	3.880.988	3.968.618	FVTOCI
Erste Bank	3.556.506	18.343	FVTOCI
Iamu Blaj	3.067.867	3.067.867	FVTPL
BT Asset Management	2.000.000	-	FVTOCI
SNP Petrom	1.111.840	1.111.840	FVTOCI
BRD	1.019.801	-	FVTOCI
SIF Oltenia	580.414	1.160.829	FVTOCI
Evergent Investments (SIF Moldova)	496.605	3.005.937	FVTOCI
Antibiotice Iasi	46.843	423.328	FVTOCI
Altele	539.817	567.632	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	81.184	-	FVTPL
Uniteh	-	7.770.077	FVTPL
SNGN ROMGAZ	-	2.530.384	FVTOCI
Gaz Vest Arad	-	752.117	FVTPL
SNTGN Transgaz	-	678.282	FVTOCI
Electrica SA	-	477.389	FVTOCI
Rompetrol Well Services	-	242.181	FVTOCI
Total	122.805.794	49.237.370	
FVTOCI	41.883.066	26.422.315	
FVTPL	80.922.728	22.815.055	

***FVTPL** = Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere/ **FVTOCI** = Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

6. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	1.186.389	1.546.658
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	-	3.871.677
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	222.730	219.845
	1.409.119	5.638.180

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Venituri din dobânzi (active la valoare justa prin profit sau pierdere)

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	1.037.462	1.930.520
	1.037.462	1.930.520

7. Alte venituri operaționale

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Venituri din ajustări pentru deprecierea creanțelor	113.215	-
Alte venituri operaționale	242.650	137.753
	355.864	137.753

8. Câștig/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit și pierdere

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	82.749.308	(65.322.245)
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	21.232	(222.116)
Câștig/(Pierdere) din evaluare acțiuni la filiale și entități asociate	139.541.358	(23.810.900)
Total	222.311.898	(89.355.261)

La data de 30 septembrie 2021 și 30 septembrie 2020 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate (evaluate pe nivel 1) și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o creștere de 221,4 mil lei (30 septembrie 2020: o scădere de valoare în sumă de 91 mil lei).

În cursul primelor 9 luni ale anului 2021 și 2020 a fost încasată suma de 0,9 mil lei (30 septembrie 2020: 1,7 mil lei) virată de Fondul de Investiții Certinvest, reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu, proporțional cu deținerea SIF.

9. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	2.183.648	1.993.997
Comisioane depozitare	688.629	487.447
Comisioane datorate pentru tranzacții	846.165	152.684
Comisioane registru	135.000	108.000
Alte comisioane	88.582	61.671
Total	3.942.024	2.803.799

10. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	92.628	212.236
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	8.983.454	7.540.792
Cheltuieli cu amortizarea	211.002	208.976
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.492.352	2.886.530
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	213.905	222.456
Total	10.993.340	11.070.991

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Cheltuieli cu salariile	6.361.864	6.337.844
Cheltuieli stock option plan	2.198.533	852.865
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	308.677	246.733
Alte cheltuieli privind personalul	114.380	103.350
Total	8.983.454	7.540.792

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt incluse cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu impozitele și taxele, cheltuielile cu amortizarea și alte cheltuieli cu prestații externe.

În perioada încheiată la data de 30 septembrie 2021 numărul mediu de salariați a fost de 34 (30 septembrie 2020: 34), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 34 (30 septembrie 2020: 34).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

11. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	11.243.387	-
Impozitul pe dividende (0%, 5%, 27,5%)	2.462.966	708.318
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	(103.159)	(43.042)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	13.603.194	665.276

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Profit înainte de impozitare	335.199.734	(41.764.383)
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	53.631.957	(6.682.301)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%, 27,5%*)	2.462.966	708.318
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	4.912.048	10.675.988
Veniturilor neimpozabile	(44.985.183)	(13.812.543)
Elemente similare veniturilor	19.621.067	361.950
Elemente similare cheltuielilor	-	-
Pierdere fiscală de recuperat	(1.396.849)	9.456.907
Impozit amânat	(103.159)	(43.042)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(1.050.282)	-
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	(19.489.371)	-
Impozitul pe profit	13.603.194	665.276

*reținut la sursă conform normelor fiscale din Austria, în cazul dividendelor distribuite de Erste Bank. Impozitul efectiv urmează să fie regularizat în exercițiile financiare viitoare pe seama convenției de evitare a dublei impuneri între România și Austria.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

12. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie și alte valori	3.106	19.449
Conturi curente la bănci	214.553.027	36.026.197
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	110.598.753	114.665.170
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	325.154.887	150.710.816

Conturile curente deschise la bănci și depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

13. Depozite bancare

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mare de 3 luni (inclusiv dobânda)	79.182.857	-
Dobânda aferentă depozitelor	10.426	-
Total	79.193.283	-

14. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni	1.179.268.416	1.039.727.059
Unități de fond	387.327.970	305.468.130
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	37.852.740	49.195.115
Total	1.604.449.126	1.394.390.304

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni	Unitati de fond	Obligatiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2021	1.039.727.058	305.468.130	49.195.115	1.394.390.304
Achiziții	-	-	-	-
Vanzari	-	-	(10.712.680)	(10.712.680)
Variația dobânzii de încasat	-	-	(651.121)	(651.121)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	139.541.358	81.859.840	21.425	221.422.623
30 septembrie 2021	1.179.268.416	387.327.970	37.852.740	1.604.449.126

La data de 30 septembrie 2021 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una favorabilă în sumă 139,54 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2020). Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 septembrie 2021 a generat o diferență favorabilă de 81,86 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2020).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Ieșirile din cadrul obligațiunilor corporatiste reprezintă răscumpărarea la scadență a principalului rămas din obligațiunile emise de SIFI BH Retail S.A.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni	Unități de fond	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2020	804.587.514	366.420.749	55.782.890	1.226.791.154
Achiziții	158.938.967	497.690	-	159.436.657
Vânzări	(4.882.742)	-	(6.568.790)	(11.451.432)
Variația dobânzii de încasat	-	-	(228.402)	(228.402)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	81.083.319	(61.450.309)	209.417	19.842.426
31 decembrie 2020	1.039.727.058	305.468.130	49.195.115	1.394.390.304

Achizițiile efectuate în cursul anului 2020 includ acțiuni ale entităților clasificate ca filiale respectiv unități de fond la Certinvest Acțiuni. Vânzările de acțiuni includ contravaloarea acțiunilor Somplast SA. În cadrul obligațiunilor corporatiste ieșirile reprezintă contravaloarea obligațiunilor Banca Transilvania răscumpărate la scadență.

15. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primele 3 trimestre ale anului 2021 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2021	1.309.319.391	5.111.504
Achiziții	-	-
Vânzări	(188.294.195)	-
Variația dobânzii de încasat	-	73.789
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	365.295.941	91.811
30 septembrie 2021	1.486.321.136	5.277.104

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Vânzările de acțiuni în sumă de 188,3 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Evergent Investments, Erste Bank, Banca Transilvania, BT Asset Management, Iproeb, Rompetrol Well Services și Compa. Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 112,97 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2020	1.503.213.414	5.053.634
Achiziții	7.459.123	-
Vânzări	(65.497.597)	-
Variația dobânzii de încasat	-	(1.417)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(135.855.548)	59.288
31 decembrie 2020	1.309.319.391	5.111.504

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Intrările de acțiuni în anul 2020, în sumă totală de 7,5 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania în sumă de 4,4 mil lei și BVB în sumă de 2,5 mil lei.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Vânzările de acțiuni în sumă de 65,5 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Romgaz, Transgaz și Electrica.

Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 3,9 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotate pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotate pe piețele active pentru instrumente similare; tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății și a unor tehnici de evaluare care respectă cerințele IFRS 13 și ale Standardelor de evaluare ANEVAR, fiind în concordanță cu cele mai bune practici de evaluare. Aceste tehnici includ: tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

O analiză a instrumentelor financiare și investițiilor imobiliare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

30 septembrie 2021

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	399.840.322	-	779.428.095	1.179.268.417
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	387.327.970	-	-	387.327.970
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	37.852.740	-	-	37.852.740
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.370.592.397	-	115.728.740	1.486.321.137
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.277.104	-	-	5.277.104
Investiții imobiliare	-	-	12.255.013	12.255.013
Terenuri și clădiri	-	-	3.505.000	3.505.000
	2.200.890.533	-	910.916.848	3.111.807.381

31 decembrie 2020

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	277.335.076	-	762.391.983	1.039.727.059
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	305.468.130	-	-	305.468.130
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	37.898.081	11.297.035	-	49.195.115
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.183.689.056	-	125.630.335	1.309.319.392
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.111.504	-	-	5.111.504
Investiții imobiliare	-	-	13.180.199	13.180.199
Terenuri și clădiri	-	-	3.602.488	3.602.488
	1.809.501.847	11.297.035	904.805.005	2.725.603.887

În primele 9 luni ale anului 2021 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

16. Alte active financiare

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Debitori diverși	50.440.739	7.196.933
Alte active financiare	57.331	182.596
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.292.517)	(1.405.732)
Total	49.205.553	5.973.797

Poziția Debitori diverși include în principal dividende de încasat de la societățile din portofoliu (20,9 mil lei) și avansul acordat pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni SIF1 (28 mil lei).

17. Investiții imobiliare

	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold 1 ianuarie	13.180.199	20.047.164
Intrări	-	-
Ieșiri	(926.060)	(9.636.800)
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	874	2.769.835
Sold la sfârșitul perioadei	12.255.013	13.180.199

În cursul primelor 9 luni ale anului 2021 a fost vândut spațiul fostei sucursale Timișoara a SIF.

În anul 2020 a fost vândut un imobil situat în Timișoara, câștigul aferent tranzacției fiind în sumă de 2,47 milioane lei.

18. Alte datorii financiare

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii către salariați și contribuții aferente	683.757	2.370.287
Taxe și impozite	-	1.806
Furnizori și creditori	7.026.445	4.301.601
Total	7.710.203	6.673.694

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 septembrie 2021

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.136.814.190	(1.136.814.190)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	12.958.054	(12.958.054)
Total		1.149.772.244	(1.149.772.244)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(183.963.560)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(183.963.560)

31 decembrie 2020

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	900.346.816	(900.346.816)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.602.799	(13.602.799)
Total	-	913.949.615	(913.949.615)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(913.949.615)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(146.231.940)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 septembrie 2021 în sumă de 183.963.560 lei (2020: 146.231.940 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 177.755.670 lei (2020: 135.339.025 lei), fiind generat în principal de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru deprecieri, în sumă de 6.207.890 lei recunoscut în rezultatul reportat (2020: 10.892.914 lei).

20. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 septembrie 2021, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.542.236,30 lei fiind divizat în 515.422.363 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 septembrie 2021, numărul acționarilor era de 5.744.881 (31 decembrie 2020: 5.747.126).

Acțiunile emise de SIF Banat Crișana sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 septembrie 2021 și 31 decembrie 2020. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 27 aprilie 2020 a aprobat:

- reducerea capitalului social al Societății în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 51.746.072,4 lei, la 51.542.236,3 lei ca urmare a anulării unui număr de 2.038.361 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii.
- utilizarea unui număr de 880.000 de acțiuni, aflate în proprietatea Societății și răscumpărate în temeiul Hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul Planului de tip „Stock Option Plan”, aprobat prin Hotărârea AGEA din data de 22 aprilie 2019. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat la sfârșitul lunii mai 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”. În luna mai 2021 a fost finalizat programul stock option plan prin care au fost acordate către membrii conducerii Societății, cu titlu gratuit, 880.000 acțiuni.
- derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia;
- răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II”), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în cursul lunii august 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”, acesta fiind în derulare.

AGEA din 2 noiembrie 2020 a aprobat:

- revocarea în parte a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2154/23.05.2019, respectiv a articolului 1 din această hotărâre, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii;
- derularea unui Program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 3”) de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale: (i) Scopul programului 3: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului 3 în vederea reducerii capitalului social al acesteia; (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 15.000.000 de acțiuni; (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei (iv) Prețul maxim per acțiune: 5,1020 lei (v) Durata Programului 3: maximum 12 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; (vi). Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului 3 va fi făcută din sursele prevăzute de lege.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Capital social*	51.542.236	51.542.236
Total	51.542.236	51.542.236

*Efectul hiperinflației asupra capitalului social este prezentat la litera (g)

(b) Rezultatul reportat

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (incl. câștig din tranzacții)	305.994.026	207.935.766
Profit nerepartizat	18.874.346	18.874.346
Rezultatul exercițiului	321.596.541	92.122.406
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.062.005	2.062.005
Total	1.070.850.626	743.318.231

(c) Alte rezerve

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Rezerve repartizate din profit net	995.838.093	903.715.687
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	1.249.578.037	1.157.455.631

*Efectul hiperinflației asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 este prezentat la litera (g)

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la SIF. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate.

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2021 este de 10.308.447 lei (31 decembrie 2020: 10.308.447 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 19.

Tabelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	(8.511)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

(obligațiuni)		
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	976.400.703	766.485.550
Total	976.400.703	766.477.039

(f) Dividende

În primele 9 luni ale anului 2021 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2020 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2019.

(g) Efectul hiperinflației (IAS 29)

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 642.622.709 lei și asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 în sumă de 1.960.189.603 a fost înregistrat prin diminuarea rezultatului reportat, conducând la o pierdere acumulată din efectul aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital de 2.602.812.312 lei (31 decembrie 2020: 2.602.812.312 lei), fără a afecta valoarea totală a capitalurilor proprii.

in lei	Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	Efectul în rezultatul reportat al aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital
Sold la 1 ianuarie 2020	645.164.114	1.960.189.603	(2.605.353.717)
Reduceri	(2.541.405)	-	2.541.405
Sold la 31 decembrie 2020	642.622.709	1.960.189.603	(2.602.812.312)
Sold la 1 ianuarie 2021	642.622.709	1.960.189.603	(2.602.812.312)
Reduceri	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2021	642.622.709	1.960.189.603	(2.602.812.312)

21. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

În LEI	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	321.596.540	(46.094.114)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	514.980.751	514.542.363
Rezultatul pe acțiune de bază	0,624	(0,090)

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale. În intervalul 29 septembrie – 12 octombrie 2021, a fost derulată o ofertă publică de răscumpărare a acțiunilor proprii, în cadrul căreia au fost răscumpărate un număr de 8.792.307 acțiuni. Dacă această operațiune ar fi fost finalizată la 30 septembrie, numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare aflate în circulație ar fi fost 514.948.545 acțiuni iar rezultatul pe acțiune de bază 0,625 lei.

22. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

La data de 30 septembrie 2021 în evidențele Societății figurau 107 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 78 de litigii, calitate procesuală pasivă în 20 de litigii și calitate de intervenient în 9 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

23. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare.

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul de conducere

30 septembrie 2021

- La data de 30 septembrie 2021 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 septembrie 2021 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2020

- La data de 31 decembrie 2020 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2020 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

Pe parcursul perioadei de raportare interimare, nu s-au efectuat tranzacții și nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiale

La data de 30 septembrie 2021 Societatea a deținut participații majoritare (direct și indirect) într-un număr de 15 societăți (la 31 decembrie 2020: 15 societăți). În urma clasificării Societății ca entitate de investiții, filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 septembrie 2021 este de 18 (31 decembrie 2020: 19), din care:

- a. 2 entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- b. 4 (31 decembrie 2020: 4) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- c. 12 (31 decembrie 2020: 13) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2021

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 9 luni ale anului 2021 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
SIF Imobiliare PLC	52.286.577	-
Azuga Turism	10.009.139	-
SAI Muntenia Invest	6.698.660	12.237.552
Vrancart	7.511.836	-
Biofarm	7.966.125	11.224.994
IAMU Blaj	3.067.867	3.067.867
Uniteh	-	7.770.077
Total	87.540.204	34.300.490
Venituri din dobanzi, din care:		
Vrancart	998.680	1.295.390
SIFI BH Retail	38.782	481.826
Total	1.037.462	1.777.216
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii si cheltuieli functionare	209.018	207.466
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	26.263	28.066
Total	235.281	235.532
Tranzacții prin situația poziției financiare		
	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Alte creanțe, din care:		
Silvana Cehu Silvaniei-dividende	790.389	671.886
Silvana Cehu Silvaniei -ajustari depreciere creante	(565.284)	(671.886)
Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobanda de incasat	240.444	285.785
SIFI BH Retail - obligatiuni	-	10.691.255
SIFI BH Retail - dobanda de incasat	-	605.780
Gaz Vest – dividende de încasat	-	752.117
Total	38.077.845	49.947.232
Alte datorii, din care:		
Gaz Vest SA Arad	-	7.398
Total	-	7.398

24. Evenimente ulterioare perioadei interimare

11 octombrie 2021 - Hotărâri AGOA și AGEA

- Prin Hotărârea AGOA din 11 octombrie 2021, a fost aprobată numirea Deloitte Audit SRL în calitate de auditor financiar, preluându-se mandatul existent cu o perioadă de 2 ani.
- Prin Hotărârea AGEA din 11 octombrie 2021 a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 4") de către Societate, în număr maxim de 880.000 acțiuni, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate *la 30 septembrie 2021*

15 octombrie 2021 – a fost publicată notificarea cu privire la rezultatele ofertei publice de cumparare acțiuni emise de SIF Banat-Crișana SA.

21 octombrie 2021 – a fost publicat Convocatorul AGEA pentru data de 25/26 noiembrie 2021 care are ca obiect aprobarea modalității de alocare a celor 8.792.307 acțiuni proprii răscumpărate de Societate. Convocatorul este publicat pe site-ul Societății.



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

SITUAȚIA activelor și datoriilor SIF Banat-Crisana F.I.A.I.R înființat prin act constitutiv 30.09.2021

Anexa 10
conf. Reg 7/2020

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1 Imobilizări necorporale	5,114
2 Imobilizări corporale	3,821,393
3 Investiții imobiliare	12,255,013
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de	717,744
6 Active financiare	3,109,798,139
6.1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6.2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,605,658,520
6.2.1 Actiuni	1,181,215,307
6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	875,386,415
6.2.1.1.1 din România	875,386,415
6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tran	400,782,930
6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tr	474,603,485
6.2.1.1.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.1.3 dintr-un stat tert	-
6.2.1.2 Neadmise la tranzacționare	305,828,892
6.2.1.2.1 din România	305,828,892
6.2.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2 Obligațiuni corporative	37,115,244
6.2.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	37,115,244
6.2.2.1.1 din România	37,115,244
6.2.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tran	-
6.2.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tr	37,115,244
6.2.2.1.2 dintr-un stat membru	-
6.2.2.1.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2.2 Neadmise la tranzacționare	-
6.2.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	387,327,970
6.2.3.1 Actiuni	-
6.2.3.2 Unități de fond	387,327,970
6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	387,327,970
6.2.3.2.2.1 din România	346,966,350
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	40,361,620
6.3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1,504,139,619
6.3.1 Actiuni	1,412,283,414
6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1,303,038,678
6.3.1.1.1 din România	1,114,752,052
6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tran	1,100,983,367
6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tr	13,768,685
6.3.1.1.2 dintr-un stat membru	188,286,626
6.3.1.1.2.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tran	188,286,626
6.3.1.1.2.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tr	-
6.3.1.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.1.1.3.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.1.3.1 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.2 Neadmise la tranzacționare	109,244,736
6.3.1.2.1 din România	109,244,736
6.3.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.2.3 dintr-un stat tert	-

6.3.2	Obligațiuni corporative	5,277,104
6.3.2.1	Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	5,277,104
6.3.2.1.1	din România	5,277,104
6.3.2.2.1.1	Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tran	5,277,104
6.3.2.2.1.2	Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tr	-
6.3.2.1.2	dintr-un stat membru	-
6.3.2.1.3	dintr-un stat tert	-
6.3.2.2	Neadmise la tranzacționare	-
6.3.3	Titluri de participare FIA/OPCVM	86,579,101
6.3.3.1	Actiuni	86,579,101
6.3.3.1.1	Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	86,579,101
6.3.3.1.1.1	din România	86,579,101
6.3.3.1.1.1.1	Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tran	86,579,101
6.3.3.1.1.1.2	Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tr	-
6.3.3.1.1.2	dintr-un stat membru	-
6.3.3.1.1.3	dintr-un stat tert	-
6.3.3.1.2	Neadmise la tranzacționare	-
6.3.3.2	Unitati de fond	-
7	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar)	214,553,741
8	Depozite bancare	189,792,036
9	Alte active :	49,207,792
9.1	Dividende sau drepturi de incasat	20,906,382
9.2	Alte active	28,301,411
10	Cheltuieli inregistrate in avans	121,126
11	Total activ	3,580,272,099
12	Total datorii	204,772,847
12.1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	20,809,287
12.2	Datorii privind impozitul pe profit amanat	183,963,560
12.3	Alte datorii	-
13	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-
14	Venituri inregistrate in avans	16,944
15	Capital propriu, din care:	3,361,733,927
15.1	Capital social	51,542,236
15.2	Alte elemente asociate capitalului	642,622,709
15.3	Alte elemente de capital propriu	978,283,899
15.4	Prime de capital	-
15.5	Rezerve din reevaluare	1,176,569
15.6	Rezerve	3,220,076,087
15.7	Actiuni proprii	-5,888
15.8	Rezultatul reportat	683,976,306
15.9	Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2,537,534,532
15.10	Rezultatul exercitiului	321,596,541
16	Activul net	3,375,482,307
17	Numar de actiuni emise	515,422,363
18	Valoarea unitara a activului net	6.5490
19	Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	105
19.1	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	36
19.2	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
19.3	Societăți neadmise la tranzacționare	69

ANEXA - conform art.38 alin. (4) din Legea 243/2019

Activele din portofoliul SIF Banat-Crisana evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 30.09.2021

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	lei / actiune	Valoare totala	Metoda de evaluare
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea SIF BC este > 33% din capitalul social								
1	AZUGA TURISM	28330211		786,882	1777/16.08.2021	27.7900	21,867,451	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	NAPOMAR	199176		10,256,241	1783/16.08.2021	1.0228	10,490,083	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	CENTRAL	199230		53,120	1784/16.08.2021	748.5587	39,763,438	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119,976	1785/16.08.2021	438.0833	52,559,482	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
5	SIF SPV TWO	40094500		119,988	1781/16.08.2021	0.3878	46,531	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16,049,741	1780/16.08.2021	2.8837	46,282,638	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF1 IMGB	380430		301,078,647	1776/16.08.2021	0.7223	217,469,107	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)								
8	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4,499,961	1779/16.08.2021	82.3995	370,794,536	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
9	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31,820,906	1778/16.08.2021	1.8159	57,783,583	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
10	IAMU	1766830	IAMU	7,286,299	1786/16.08.2021	6.3167	46,025,365	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate

Nivelul levierului și valoarea expunerii calculate conform prevederilor Reg. UE nr. 231/2013 - la data de 30.09.2021

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3.363.314.969	99.64
Metoda Angajamentelor	3.375.482.307	100

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
MIRON URS

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

GABRIELA-MARIA MARICESCU
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR

SIF BANAT-CRIȘANA la data de : 30.09.2021

ANEXA 11

Tabel 1

Denumire element		Începutul perioadei de raportare [31.08.2021]				Sfârșitul perioadei de raportare [30.09.2021]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I	Total active	105.99	100.00	353,576,614	3,106,812,978	106.07	100.00	585,742,168	2,994,529,931	119,882,506
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	67.73	63.90	5,239,495	2,206,019,205	65.79	62.03	193,563,730	2,027,253,710	9,558,740
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	62.61	59.07	5,239,495	2,038,926,877	60.21	56.77	5,277,104	2,027,253,710	-11,635,558
1.1.1	acțiuni	61.32	57.85	-	2,001,917,711	58.96	55.59	-	1,990,138,467	-11,779,244
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3	obligațiuni corporative	1.29	1.22	5,239,495	37,009,166	1.26	1.18	5,277,104	37,115,244	143,687
1.1.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.5	alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	5.12	4.83	-	167,092,328	5.58	5.26	188,286,626	-	21,194,298
1.2.1	acțiuni	5.12	4.83	-	167,092,328	5.58	5.26	188,286,626	-	21,194,298
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.3	obligațiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.5	alte valori mobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2	Valori mobiliare nou emise.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	12.63	11.92	-	412,346,625	12.30	11.59	-	415,073,628	2,727,003
4	Depozite bancare din care:	5.84	5.51	177,687,112	13,132,865	5.62	5.30	178,139,790	11,652,246	-1,027,941
4.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	5.84	5.51	177,687,112	13,132,865	5.62	5.30	178,139,790	11,652,246	-1,027,941
4.2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4.3	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
6	Conturi curente și numerar.	5.26	4.96	170,650,008	1,065,294	6.36	5.99	214,038,648	515,092	42,838,439
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	-	0

8	Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	13.45	12.69	-	438,994,567	14.04	13.24	-	473,907,071	34,912,504
8.1	actiuni FIA				75,099,754				86,579,101	
8.2	unitati de fond OPCVM				363,894,814				387,327,970	
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.55	0.52	-	18,027,633	0.62	0.58	-	20,906,382	2,878,749
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0.53	0.50	-	17,226,789	1.34	1.26	-	45,221,801	27,995,012
II Total obligații		5.99	5.65	-	195,436,231	6.07	5.72	-	204,789,791	9,353,561
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5	Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	0
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	0
9	Alte cheltuieli / obligatii aprobate	5.99	5.65	-	195,436,231	6.07	5.72	-	204,789,791	9,353,561
10	Răscumpărări de plătit	-	-	-	-	-	-	-	-	0
III Valoarea activului net (I-II)		100.00	94.35	353,576,614	2,911,376,748	100.00	94.28	585,742,168	2,789,740,139	110,528,945

Tabel 2

Situația valorii unitare a activului net 30.09.2021

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent *	Diferențe
Valoare activ net	3,375,482,307	2,624,536,099	750,946,208
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	515,422,363	514,542,363	880,000
Valoarea unitară a activului net	6.5490	5.1007	1.4482

* Valoare calculată conform Reg. ASF 15/2004

Tabel 3

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 30.09.2021
I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România
1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30-Sep-21	277,092,946	1.00	2.6800	742,609,095	4.3903	20.74
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Sep-21	13,615,497	1.00	18.8000	255,971,344	1.9537	7.15
3	BIOFARM	BIO	30-Sep-21	362,096,587	0.10	0.6380	231,017,623	36.7471	6.45
4	VRANCART	VNC	30-Sep-21	774,416,054	0.10	0.2180	168,822,700	75.0633	4.72
5	CONPET	COTE	30-Sep-21	562,740	3.30	82.0000	46,144,680	6.5000	1.29
6	COMPANIA HOTELIERA	RCHI	20-Sep-21	113,934,583	0.10	0.1570	17,887,730	13.6687	0.50
7	OMV PETROM	SNP	30-Sep-21	35,865,800	0.10	0.4570	16,390,671	0.0633	0.46
8	ANTIBIOTICE	ATB	30-Sep-21	14,167,736	0.10	0.5680	8,047,274	2.1104	0.22
9	ARGUS	UARG	29-Sep-21	1,790,432	1.50	1.8000	3,222,778	5.0039	0.09
10	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30-Sep-21	115,414	10.00	25.0000	2,885,350	1.4338	0.08
11	COMELF	CMF	28-Sep-21	1,211,907	0.58	1.9000	2,302,623	5.3919	0.06
12	SATURN	SATU	30-Sep-21	346,926	2.50	5.5500	1,925,439	17.5385	0.05
13	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	23-Sep-21	5,921,324	2.00	0.2020	1,196,107	2.9820	0.03
14	PRIMA CONSTRUCT	PCTM	8-Sep-21	90,685	2.50	12.7000	1,151,700	15.6969	0.03
15	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	30-Sep-21	54,486	2.50	17.3000	942,608	5.5275	0.03
16	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	16-Sep-21	4,604,082	0.10	0.1350	621,551	1.2497	0.02
17	URBANA	URBA	30-Sep-21	13,208	9.20	27.4000	361,899	16.5830	0.01
18	PROSPECTIUNI	PRSN	30-Sep-21	5,198,500	0.10	0.0510	265,124	0.7240	0.01
19	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	15-Sep-21	1	1.00	2.5600	3	-	0.00
TOTAL							1,501,766,296.62		41.95

2. Acțiuni netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14-Aug-20	4,499,961	4.47	82.3995	370,794,536	99.9997	10.36
2	SIF HOTELURI	CAOR	6-Sep-21	31,820,906	2.50	1.8159	57,783,583	98.9997	1.61
3	IAMU	IAMU	30-Sep-21	7,286,299	2.50	6.3167	46,025,365	76.6967	1.29
4	MOBEX	MOBG	2-Jul-21	443,765	2.50	18.5805	8,245,376	18.0517	0.23
5	REVA	REVA	9-Aug-21	74,777	2.50	48.3390	3,614,645	5.0112	0.10
6	ANTECO	ANTE	29-Jun-21	7,042,220	0.10	0.1460	1,028,164	17.2036	0.03
7	TRANSGEX	TRNG	2-Jul-21	143,577	2.50	6.1326	880,500	2.6965	0.02
8	SOMETRA	SOMR	9-Jul-21	1,217,602	2.50	0.0000	0	4.5814	0.00
9	TALC DOLOMITA	TALD	9-Oct-15	167,108	2.50	0.0000	0	7.8944	0.00
10	ICSH	ICSH	26-Mar-12	84,500	2.50	0.0000	0	1.2891	0.00
11	PETROCAR	PTRC	10-Jul-19	11,852,163	0.50	0.0000	0	30.1767	0.00
12	SIFI UNITEH	UNIT	12-Aug-20	158,573	2.50	0.0000	0	36.3399	0.00
13	UCM	UCM	6-Dec-11	1,071,837	0.10	0.0000	0	0.9750	0.00
TOTAL							488,372,170		13.64

3. Acțiuni netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90

de zile de la datele legale de depunere – Nu e cazul

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare – Nu e cazul

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Nr. crt.	Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulate/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
1	VRANCART ADJUD	VNC24		368,748	17-Mar-17	25-Jul-21	24-Oct-21	36,874,800	3,536	240,444	0		37,115,244	96.41	1.04
2	IMPACT	IMP22E		210	19-Dec-17	22-Jun-21	19-Dec-21	5,194,455	818	82,649	0		5,277,104	8.39	0.15
TOTAL													42,392,348		1.18

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale – Nu e cazul

7. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată - Nu e cazul

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - Nu e cazul

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30-Sep-21	1,000,000		38.06	4.9471	188,286,626	0.2327	5.26
TOTAL							188,286,626		5.26

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative - Nu e cazul

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrală - Nu e cazul

4. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru - Nu e cazul

5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru - Nu e cazul

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț - Nu e cazul

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - Nu e cazul

V. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru - Nu e cazul

VI. Instrumentele pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț - Nu e cazul

VII. Valori mobiliare nou emise - Nu e cazul

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare
VIII.1 Alte valori mobiliare
1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	SIF 1 IMGB	301,078,647	2.50	0.7227	217,469,107	99.9202	6.07
2	SAI MUNTENIA INVEST	119,976	10.00	438.0833	52,559,482	99.9800	1.47
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16,049,741	2.50	2.8837	46,282,638	97.3981	1.29
4	CENTRAL	53,120	10.00	748.5587	39,763,438	74.5314	1.11
5	AZUGA TURISM	786,882	17.50	27.7900	21,867,451	98.9354	0.61
6	GAZ VEST	105,068	100.00	154.1124	16,192,282	25.8185	0.45
7	NAPOMAR	10,256,241	2.50	1.0228	10,490,083	99.4348	0.29
8	EXIMBANK	414,740	6.00	9.2427	3,833,317	0.3108	0.11
9	CCP.RO BUCHAREST	142,500	10.00	9.6527	1,375,510	1.7857	0.04
10	DEPOZITARUL CENTRAL	9,878,329	0.10	0.1212	1,197,253	3.9057	0.03
11	IFB FINWEST	7,976,121	0.10	0.1084	864,612	8.6736	0.02
12	SPUMOTIM	12,398	2.50	50.4533	625,520	3.9864	0.02
13	MOBIROM	11,589	2.50	50.3314	583,291	9.0289	0.02
14	AMIS MOB	12,607	2.50	38.6518	487,283	8.1220	0.01
15	BIZOOFRUCT	39,424	2.50	8.4889	334,666	4.4235	0.01
16	CTCE	8,501	2.50	31.3769	266,735	23.2357	0.01
17	GRUP BIANCA TRANS	562,400	0.10	0.4115	231,428	5.1783	0.01
18	COMMETCAR	14,862	2.50	12.2881	182,626	10.0002	0.01
19	FORESTIERA	42,269	2.50	4.2359	179,047	25.7520	0.01
20	APRO HOREA	8,220	2.50	17.4368	143,331	13.5427	0.00
21	MOLIDUL	90,579	2.50	0.9129	82,690	21.6326	0.00
22	SIF SPV TWO	119,988	1.00	0.3878	46,531	99.9900	0.00
23	MODERN	3,302	2.50	4.6358	15,307	2.4485	0.00
24	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0.10	0.6100	1	0.0000	0.00
25	PROIECT	2,162	8.00	0.0000	0	10.0000	0.00
26	COMMIXT	10,543	2.50	0.0000	0	28.9667	0.00
27	MINIERA CUART	17,396	2.50	0.0000	0	3.3999	0.00
28	TRANSILVANIA AIUD	46,779	2.50	0.0000	0	20.1873	0.00
29	SUINPROD GALDA	143,084	2.50	0.0000	0	27.0910	0.00
30	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66,406	2.50	0.0000	0	29.9996	0.00

31	SANEVIT	535,217	0.10	0.0000	0	8.9696	0.00
32	UZINA ARDEALUL	55,593	2.50	0.0000	0	29.5075	0.00
33	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	2.50	0.0000	0	4.5523	0.00
34	TREMULA	66,112	2.50	0.0000	0	17.9898	0.00
35	LEMN-MOL-FA	37,146	2.00	0.0000	0	13.0184	0.00
36	IPEGM	9,913	2.50	0.0000	0	3.4000	0.00
37	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	4.00	0.0000	0	5.0221	0.00
38	AUTODANUBIUS	11,653	2.50	0.0000	0	14.0387	0.00
39	FORTOP	39,226	2.50	0.0000	0	12.4859	0.00
40	MOCARS	119,969	5.54	0.0000	0	9.6836	0.00
41	AGROINDUSTRIALA INEU	59,755	2.50	0.0000	0	11.5001	0.00
42	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186,849	1.00	0.0000	0	0.9342	0.00
43	MOBILSAL	550	5.00	0.0000	0	2.7500	0.00
44	TREMULA BRAILA	17,465	2.50	0.0000	0	13.4561	0.00
45	AVERSA	142,699	2.50	0.0000	0	2.1416	0.00
46	LASPERESIA	20	2.50	0.0000	0	1.9455	0.00
47	SILVANIA FOREST	30,111	2.50	0.0000	0	0.6049	0.00
48	AGROMEC GATAIA	13,585	2.50	0.0000	0	23.9097	0.00
49	SILVANA	1,443,772	2.50	0.0000	0	96.2832	0.00
50	ERGOLEMN	9,637	2.50	0.0000	0	12.9584	0.00
51	CONTOR GROUP	2,900,049	0.10	0.0000	0	1.4962	0.00
52	HICART	4,576	2.50	0.0000	0	0.7939	0.00
53	BRAFOR	5,928,744	0.10	0.0000	0	2.6874	0.00
54	SIMATEC	42,886	2.50	0.0000	0	18.8217	0.00
55	EXFOR	399,654	2.50	0.0000	0	24.2311	0.00
56	SOMES	1,653,350	2.10	0.0000	0	13.1191	0.00
57	IFOR	101,803	2.50	0.0000	0	15.3525	0.00
58	CUART	4,516	2.50	0.0000	0	3.3999	0.00
59	MOPAL	251,067	80.45	0.0000	0	21.8936	0.00
60	ELBAC	8,299,560	0.10	0.0000	0	32.4500	0.00
61	ARCER	83,213	2.50	0.0000	0	19.7002	0.00
62	ARIO	3,523,021	3.70	0.0000	0	93.6407	0.00
63	COMAR	40,601	2.50	0.0000	0	34.9415	0.00
64	AGROPRODUCT RESITA	72,720	2.50	0.0000	0	30.0045	0.00
65	ROSTRAMO	434,501	2.50	0.0000	0	10.0371	0.00
66	STREIUL	9,344	2.50	0.0000	0	17.4419	0.00
67	RETEAUA LIBRARIILOR "BIBLIOFOR"	1,275	2.50	0.0000	0	10.0047	0.00
68	FORTPRES - CUG	103,523	2.50	0.0000	0	1.3598	0.00
69	MEBIS	346,637	2.50	0.0000	0	26.7806	0.00
TOTAL					415,073,628		11.59

2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate - Nu e cazul
3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului) - Nu e cazul
4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare - Nu e cazul
5. Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate - Nu e cazul

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare - Nu e cazul

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		Lei	%
1	Banca TRANSILVANIA	418,221.72	0.01
2	B.R.D. - G.S.G.	67,116.00	0.00
3	Intesa San Paolo	22,060.94	0.00
4	CEC Bank	75.40	0.00
5	Raiffeisen Bank	185.66	0.00
6	Unicredit Tiriace Bank	469.07	0.00
7	Eximbank	916	0.00
8	BCR	5,334	0.00
9	SIF Banat-Crisana - casa	713.49	0.00
TOTAL		515,092.26	0.01

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în EURO

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	24,011,826.01	4.9471	118,788,904.45	3.32
2	B.R.D. - G.S.G.	6,750,656.76	4.9471	33,396,174.06	0.93
3	Raiffeisen Bank	494.46	4.9471	2,446.14	0.00
4	BCR	8,507,028.59	4.9471	42,085,121.14	1.18
5	CEC Bank	539.04	4.9471	2,666.68	0.00
6	Eximbank	3,994,225.04	4.9471	19,759,830.70	0.55
TOTAL				214,035,143.17	5.98

3. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în USD

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	204.60	4.2653	872.68	0.00
2	BCR	313.03	4.2653	1,335.17	0.00
TOTAL				2,207.85	0.00

4. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în GBP

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	225.89	5.7431	1,297.31	0.00
TOTAL				1,297.31	0.00

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat terț
1. Depozite bancare denuminate în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
	BANCA TRANSILVANIA							
1		30/09/2021	08/10/2021	1,600,000	57.78	57.78	1,600,058	0.04
2		24/09/2021	08/10/2021	10,050,000	312.67	2,188.67	10,052,189	0.28
TOTAL							11,652,246	0.33

2. Depozite bancare denuminate în valută

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
	CEC BANK								
1		13/09/2021	13/10/2021	5,000,500	8.22	147.96	4.9471	24,738,706	0.69
2		13/09/2021	13/10/2021	5,000,000	8.22	147.95	4.9471	24,736,232	0.69
3		24/09/2021	25/10/2021	5,000,000	8.22	57.53	4.9471	24,735,785	0.69
4		24/09/2021	25/10/2021	5,000,000	8.22	57.53	4.9471	24,735,785	0.69
	EXIMBANK								
1		23/08/2021	23/02/2022	5,334,500	14.82	577.90	4.9471	26,393,164	0.74
2		19/08/2021	19/05/2022	5,671,414	18.90	812.90	4.9471	28,061,074	0.78
3		19/08/2021	19/05/2022	5,000,000	16.67	716.67	4.9471	24,739,045	0.69
TOTAL								178,139,790	4.98

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată - Nu e cazul
XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate - Nu e cazul
XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată- Nu e cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./FIA
1. Titluri de participare denuminate în lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. titluri de participare deținute (acțiuni/unitati de fond)	Valoare titlu de participare (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./FIA	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
	Actiuni							
1	EVERGENT INVESTMENTS	30-Sep-21	1,598,958		1.4450	2,310,494	0.1630	0.06
2	SIF MUNTENIA	30-Sep-21	40,123,500		1.5650	62,793,278	5.1136	1.75
3	SIF OLTENIA	30-Sep-21	11,608,286		1.8500	21,475,329	2.3217	0.60
	Unitati de fond							
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS		15,050.2178	13,581.6100		204,406,189	76.4216	5.71
2	Fondul Inchis de Investitii OPTIM INVEST		3,494.6900	13,246.7800		46,293,390	28.8772	1.29
3	FIA STAR VALUE		9,382.0000	1,201.1300		11,269,002	17.6939	0.31
4	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307.6000	276,325.6500		84,997,770	55.6938	2.37
5	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58,000.0000	695.8900		40,361,620	50.8772	1.13
	TOTAL					473,907,071		13.24

2. Titluri de participare denuminate în valută - Nu e cazul

3. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denuminate în lei - Nu e cazul

4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denuminate în valută - Nu e cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	Banca Transilvania		22-Sep-21	277,092,946	21,951,593	20,854,013	0.58
2	DEPOZITARUL CENTRAL		12-May-21	9,878,329	32,553	30,925	0.00
3	MOBIROM		28-May-21	11,589	22,572	21,443	0.00
	TOTAL					20,906,382	0.58

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani - Nu e cazul

3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani - Nu e cazul

4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani - Nu e cazul

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Nr. crt.	Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală
1	SOMETRA	SOMRR01	29-Sep-20	1,217,602	0	0
2	VRANCART	VNCR01	17-May-21	774,416,054	0	0
	TOTAL				0	0

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	Sep-21	Aug-21	iulie 2021
Activ net	3,375,482,307	3,264,953,362	3,146,216,668
VUAN	6.5490	6.3345	6.1042

Notă explicativă:

Metodele de evaluare utilizate pentru instrumentele financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare in vigoare, potrivit legii sunt urmatoarele:

- Pentru societățile : IAMU, NAPOMAR, SAI MUNTENIA INVEST, CENTRAL, SIF HOTELURI, AZUGA TURISM s-a utilizat abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate;
- Pentru societățile : SIF 1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF SPV TWO s-a utilizat abordarea prin active, metoda Activ Net corectat

Nivelul levierului si valoarea expunerii conform Reg. UE nr. 231/2013

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3.363.314.969	99.64
Metoda Angajamentelor	3.375.482.307	100.00

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
MIRON URS

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificare Depozitar, Banca Comercială Română

GABRIELA-MARIA MARICESCU
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO



Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - Piața reglementată

Comunicat de presă

Raportul trimestrial la 30 septembrie 2021 al SIF Banat-Crișana

15 noiembrie 2021, Arad | SIF Banat-Crișana aduce la cunoștința investitorilor că Raportul trimestrial întocmit la data de 30 septembrie 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului ASF nr. 10/2015, Regulamentului ASF nr. 5/2018, Regulamentului ASF nr. 7/2020, și Normei ASF nr. 39/2015, va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 15 noiembrie 2021, la sediul societății și pe website, la adresa www.sif1.ro.

Menționăm că situațiile financiare la data de 30 septembrie 2021 nu sunt auditate.

Informații suplimentare se pot obține la Compartimentul Relația cu Investitorii, telefon / fax: 0257 304 446 / 0257 250 165, e-mail: investitori@sif1.ro.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



RC Conformitate, Eugen Cristea