



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
Direcția Generală



În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015, vă transmitem Raportul SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2021, care cuprinde următoarele documente:

1. Raportul administratorilor SIF Banat-Crișana pentru perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2021 ce conține informațiile precizate în Anexa 14 din Regulamentul ASF nr. 5/2018;
2. Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 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 – neauditate;
3. Declarația persoanelor responsabile din cadrul SIF Banat-Crișana;
4. Activul net la sfârșitul lunii iunie 2021 (anexa 16 cf. Regulamentului 15/2004);
5. Situația detaliată a investițiilor la sfârșitul lunii iunie 2021 (anexa 17 cf. Regulamentului 15/2004);
6. Comunicatul de presă privind disponibilitatea raportului semestrial.

Facem mențiunea că Raportul semestrului I 2021 va fi transmis prin sistemele electronice de raportare SSER și SIR.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



RC Conformitate, Eugen Cristea



SIF BANAT-CRIȘANA

RAPORTUL SEMESTRIAL AL

SIF BANAT-CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 Iunie 2021

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

CUPRINS

INFORMAȚII GENERALE	3
PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	4
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA	5
Analiza portofoliului administrat	5
Evoluția valorii activului net	6
Structura portofoliului	7
Administrarea portofoliului de acțiuni	9
Managementul riscului	16
Alte informații semnificative	22
2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	23
3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	25
4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 Iunie 2021	32
5. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	36
6. ANEXE	
Anexa 1 Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 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 activului net la 30 iunie 2021, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16)	
Anexa 3 Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2021, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 17)	
Anexa 4 Declarația persoanelor responsabile	

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	- societate pe acțiuni, 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) - persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat 515.422.363 acțiuni emise; în totalitate în circulație 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	- Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 - Cod Unic de Înregistrare 2761040 - Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 - Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499): - efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare - gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește - administrarea riscurilor - alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
Total active, din care	2.560,23	2.883,77	3.353,02
Total active financiare	2.539,74	2.859,53	3.323,63
Capitaluri proprii	2.434,84	2.729,90	3.153,95
Total datorii	125,39	153,87	199,07

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
Venituri	40,09	94,84	31,07
Câștiguri/(Pierderi) din investiții	(76,99)	27,82	207,59
Cheltuieli	8,68	28,47	10,55
Profit/(Pierdere) brut/(ă)	(45,59)	94,18	228,10
Profit/(pierdere) net/(ă)	(46,09)	92,12	216,93

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
ROE (profit net/capital propriu)	(1,89)	3,37	7,23
ROA (profit net / active totale)	(1,80)	3,19	6,80
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	(44,58)	30,47	95,16

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2020	30.06.2021
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,2000	2,7400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,6051	6,4184
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,3055	6,1192
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr acțiuni emise	515.422.363	515.422.363
Număr acțiuni în circulație	514.542.363	515.422.363

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2020	30.06.2021
Număr angajați permanenți	34	34
Număr sucursale	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2021		
	număr acționari	Dețineri
Persoane fizice române	5.743.462	40,34%
Persoane fizice străine	2.084	0,34%
Persoane juridice române	127	38,99%
Persoane juridice străine	25	20,33%
TOTAL	5.745.698	100%

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA

Analiza portofoliului administrat

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

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

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

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

Investițiile se efectuează pe o perioadă determinată de timp, în condițiile de prudențialitate reglementate, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Procesul de luare a deciziilor investiționale este formalizat prin proceduri interne și nivele de competențe aprobate de Consiliul de Administrație al societății. Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei aplicate, obiectivelor investiționale, condițiilor tranzacției de ieșire.

Pe parcursul perioadei de raportare, SIF Banat-Crișana a administrat un portofoliu complex, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond.

Analizând factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor în care SIF Banat-Crișana are expuneri, obiectivele urmărite în primul semestru al anului 2021 au continuat strategia investițională aprobată de acționari, având ca direcții majore:

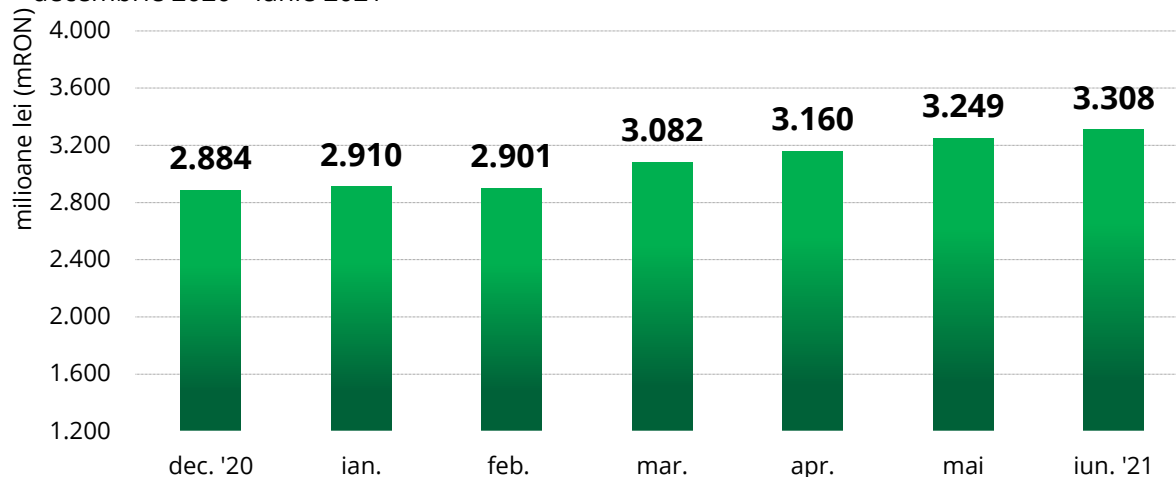
- îmbunătățirea calității portofoliului prin fructificarea unor proiecte investiționale în afaceri sau active stabile, în condiții de optimizare a echilibrului risc – rentabilitate al portofoliului;
- continuarea restructurării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății și în portofoliul „core”;
- management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și a performanțelor acestora;
- administrarea eficientă a portofoliului și maximizarea performanțelor acestuia, îndeplinind toate cerințele de reglementare;
- adaptarea modelelor și operațiunilor la provocările economice majore;
- menținerea transparenței și a unei bune guvernante corporative.

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.308 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2021, depășind cu 14,71% valoarea de 2.884 milioane lei înregistrată la finalul anului 2020. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost la finalul S1 2021 de **6,4184 lei**, față de o valoare de 5,6051 lei la 31 decembrie 2020.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

decembrie 2020 - iunie 2021



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

Rapoartele lunare privind VAN au fost transmise către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și au fost publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, **www.sif1.ro**, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2021, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

Metodologia de calcul a valorii activului net

Pe parcursul semestrului I 2021, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat conform reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 2/2018 și Regulamentul ASF nr. 20/2020 și ale prevederilor 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 prudentiale 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 vor fi evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. SIF Banat-Crișana menține această metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide – *metodă de evaluare aplicată în cazul următoarelor companii din portofoliul la 30 iunie 2021: SIF Imobiliare PLC (simbol SIFI), SIF Hoteluri SA (simbol CAOR) și IAMU SA (simbol 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 secțiunea *Investiții > Activul net > Metode de evaluare a activelor*.

Structura portofoliului

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății.

În materia politicii de investiții, în perioada de raportare societății îi sunt incidente prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, aplicabile SIF Banat-Crișana clasificat ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).

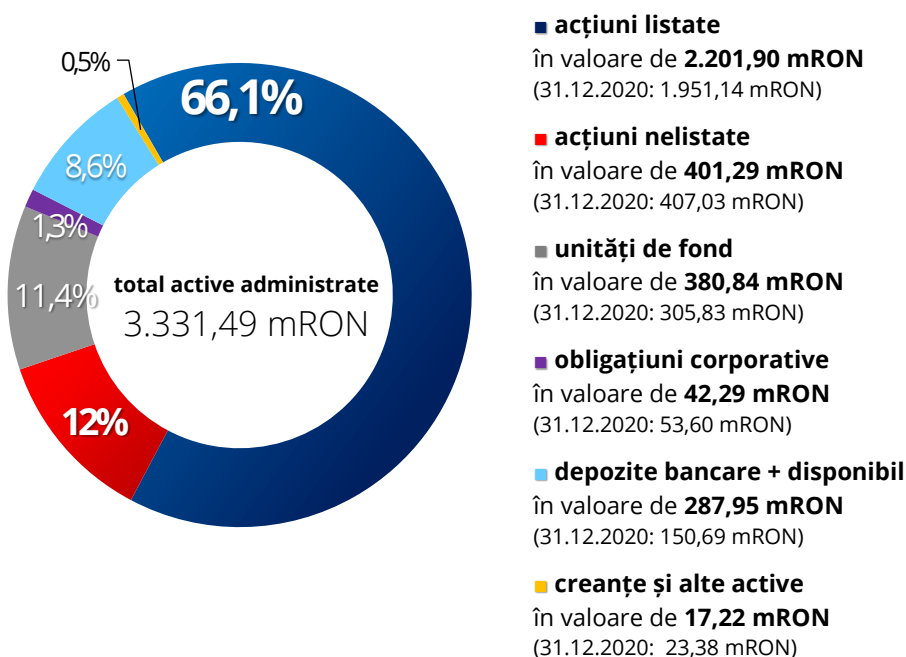
Managementul a stabilit proceduri pentru gestionarea internă a riscurilor, pentru a identifica, monitoriza și acoperi riscurile asociate investițiilor efectuate de SIF Banat-Crișana. Conducerea examinează în mod regulat respectarea limitelor prudentiale și restricțiile în materie de investiții. În cazul în care se constată încălcări ale restricțiilor de investiții aplicabile datorate variațiilor cotațiilor pe piața bursieră sau alte circumstanțe, conducerea este obligată să ia imediat măsuri pentru a corecta aceste încălcări.

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 au fost respectate limitele investiționale prudentiale reglementate.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 iunie 2021, întocmită în structura dispusă prin anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2021

categorii de active (pondere în total active)



Notă: valori calculate la 30 iunie 2021, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Valoarea¹ totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2021 a fost de **3.331,49 milioane lei**, cu 15,21% peste valoarea înregistrată la finalul anului 2020, când ajungea la 2.891,67 milioane lei.

La 30.06.2021 valoarea portofoliului de acțiuni a fost de **2.603 milioane lei**² (decembrie 2020: 2.358 milioane lei), deținând o pondere de **78,14%** din valoarea totală a activelor administrate la finalul lunii iunie 2021.

Structura portofoliului de acțiuni

Raportat la valoarea de piață a portofoliului, o pondere semnificativă în structura portofoliului la 30.06.2021 este deținută în continuare de sectorul financiar-bancar (49,46%), care include bănci, societăți de investiții (SIF) și alte societăți din domeniul financiar, sectorul comerț-imobiliare (23,66%) și sectorul farmaceutic (8,88%).

Sectorul financiar-bancar continuă să ocupe ponderea cea mai importantă în portofoliul administrat, iar valoarea participațiilor din acest sector, calculată în baza reglementărilor ASF, a înregistrat o ușoară creștere în cursul primei jumătăți a anului datorită aprecierii cotațiilor pe piețele de tranzacționare.

Portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul primului semestru al anului 2021. Informații detaliate sunt prezentate în cadrul subcapitolului *Managementul riscului*.

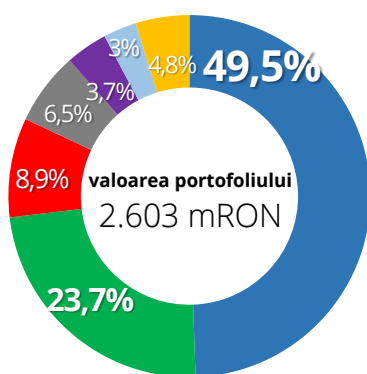
Administrarea portofoliului de acțiuni

La 30 iunie 2021, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului – în 13 companii (2020: 13) cu o valoare însumată de 1.015,1 milioane lei, reprezentând 30,68% din VAN.

În cursul anului 2021, Societatea a reanalizat criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Pe parcursul primului semestru, conducerea SIF Banat-Crișana s-a concentrat pe eficientizarea procesului de administrare a participațiilor majoritare în scopul asigurării unei rentabilități financiare ridicate și a unui management competitiv.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare la 30 iunie 2021



■ financiar - bancar

dețineri în **14** emitenți, în valoare de **1.287,46 mRON** (38,92% din VAN)
(31.12.2020: 16 emitenți, în valoare de 1.151,26 mRON; 40,48% din VAN)

■ comerț - imobiliare

dețineri în **14** emitenți, în valoare de **615,92 mRON** (18,62% din VAN)
(31.12.2020: 14 emitenți, în valoare de 617,32 mRON; 21,71% din VAN)

■ farmaceutice

dețineri în **2** emitenți în valoare de **231,18 mRON** (6,99% din VAN)
(31.12.2020: 2 emitenți, în valoare de 161,86 mRON; 5,69% din VAN)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **5** emitenți, în valoare de **168,99 mRON** (5,11% din VAN)
(31.12.2020: 5 emitenți, în valoare de 122,43 mRON; 4,30% din VAN)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în **4** emitenți în valoare de **97,40 mRON** (2,94% din VAN)
(31.12.2020: 4 emitenți, în valoare de 100,03 mRON; 3,52% din VAN)

■ energie - utilități

dețineri în **6** emitenți, în valoare de **77,35 mRON** (2,34% din VAN)
(31.12.2020: 7 emitenți, în valoare de 72,33 mRON; 2,54% din VAN)

■ alte industrii și activități

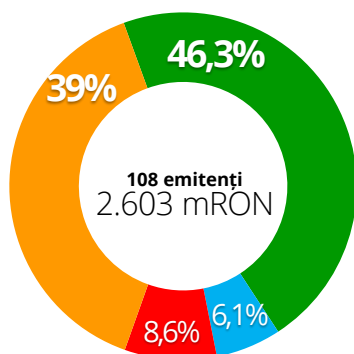
dețineri în **64** de emitenți, în valoare de **124,99 mRON** (3,78% din VAN)
(31.12.2020: 68 de emitenți, în valoare de 132,94 mRON; 4,67% din VAN)

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

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

² Valoare calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și nr. 20/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri în **36** de emitenți, în valoare totală **1.206,35 mRON** (36,47% din VAN)
(31.12.2020: 40 de emitenți, în valoare de 1.025,35 mRON; 35,55% din VAN)

■ 5-33%

dețineri în **56** de emitenți, în valoare totală **158,68 mRON** (4,80% din VAN)
(31.12.2020: 60 de emitenți, în valoare de 208,71 mRON; 7,24% din VAN)

■ 33-50%

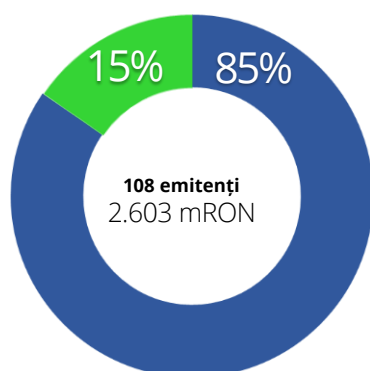
dețineri în **3** emitenți, în valoare totală **223,05 mRON** (6,74% din VAN)
(31.12.2020: 3 emitenți, în valoare de 155,46 mRON; 5,39% din VAN)

■ peste 50%

dețineri majoritare în **13** emitenți, în valoare totală **1.015,11 mRON** (30,68% din VAN)
(31.12.2020: 13 emitenți, în valoare de 968,65 mRON; 33,59% din VAN)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



■ societăți listate

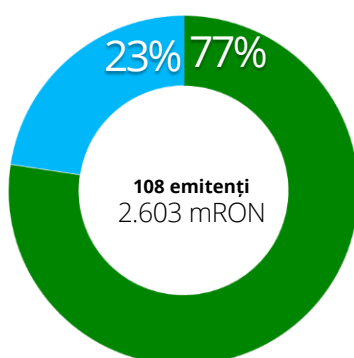
2.202 mRON (66,56% din VAN) valoarea deținerilor în **36** de emitenți
(31.12.2020: 42 de emitenți valorând 1.951,14 mRON; 67,65% din VAN)

■ societăți nelistate

401 mRON (12,13% din VAN) valoarea deținerilor în **72** de emitenți
(31.12.2020: 74 de emitenți valorând 407 mRON; 14,11% din VAN)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România

2.014,14 mRON (60,88% din VAN) valoarea deținerilor în **106** emitenți
(31.12.2020: 114 emitenți valorând 1.813,91 mRON; 62,89% din VAN)

■ piețe externe

589,05 mRON (17,81% din VAN) valoarea deținerilor în **2** emitenți: Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)
(31.12.2020: 2 emitenți valorând 544,27 mRON; 18,87% din VAN)

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

Prezentarea celor mai mari participații din portofoliu

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

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* 30 iunie 2021 [lei]	% din VAN
1 Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,39%	686.434.800	20,75%
2 SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	368.782.154	11,15%
3 BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	238.271.198	7,20%
4 Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	223.051.498	6,74%
5 Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,34%	220.264.382	6,66%
6 SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	214.789.507	6,49%
7 Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,06%	168.822.700	5,10%
8 SIF Hoteluri (CAOR)	ind. ospitalității	98,99%	57.535.380	1,74%
9 SIF Muntenia (SIF4)	financiar-bancar	5,11%	55.370.430	1,67%
10 SAI Muntenia Invest	financiar-bancar	99,98%	51.969.608	1,57%
TOTAL			2.285.291.656	69,08%

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

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

Pentru o administrare eficientă a portofoliului și din punct de vedere al administrării riscurilor. Societatea analizează continuu dinamica economiei și a pieței de capital din România, precum și evoluția factorilor macroeconomici, geopolitici și a piețelor străine de capital, care generează influențe majore asupra evoluției pieței autohtone de capital pentru identificarea factorilor de risc care pot devaloriza portofoliul Societății.

Informații privind cele mai mari participații din portofoliu:

1. BANCA TRANSILVANIA

Rezultate la nivel de banca (mRON)	1Q2021	1Q2020	Δ
Venituri nete din dobânzi	665,9	660,1	0,9%
Venituri Nete Speze + Comisioane	181,3	157,3	15,3%
Venituri Nete din tranzacții	95,9	53,0	81,1%
Alte Venituri Operaționale	80,3	-53,5	
Venituri Bancare nete	1.023,5	816,8	25,3%
Cheltuieli Operaționale	-494,8	-472,3	4,8%
CoR	144,0	-41,0	
Rezultat Net	581,3	261,0	122,7%
ROE	25,7%	12,7%	
Credite/Depozite	49,2%	49,3%	
CAR	23,8%	22,2%	
Cost/Venit	45,6%	54,3%	

Banca Transilvania înregistrat un rezultat net trimestrial în creștere an/an cu peste 122% în special datorită marării la piață a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și impactului pozitiv al costului net al riscului.

Veniturile nete din comisioane au crescut semnificativ, în timp ce veniturile nete din dobânzi au rămas la nivelul corespunzător din 2020.

Banca este bine capitalizată și se așteaptă să elibereze capital către acționari ulterior încetării recomandării Băncii Naționale a României și Băncii Centrale Europene.

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

2. SIF IMOBILIARE

	2018*	2019*	2020*
Venituri [mEUR]	7,52	6,92	11,50
Profit brut [mEUR]	10,03	4,62	7,94
Profit net [mEUR]	9,49	3,28	6,95

* situații financiare consolidate

SIF Imobiliare Plc (SIFI) este o societate importantă în portofoliul SIF Banat-Crișana, care deține pachetul de 99,99% din capitalul social.

Societatea SIF Imobiliare Plc este listată la Bursa de Valori București din 23 decembrie 2013, titlurile tranzacționându-se pe segmentul AeRo, sub simbolul SIFI (ISIN: CY0104062217). Auditorul independent al SIF Imobiliare Plc este Evoserve Auditors Limited din Cipru.

La finalul primului semestru din 2021, SIF Imobiliare Plc deține participații majoritare la un număr de 17 societăți din România, majoritatea dezvoltând activități în domeniul imobiliar. Aceste societăți sunt administrate de către Administrare Imobiliare SA București, filială a SIF Banat-Crișana.

Administrarea portofoliului SIFI este focalizată pe optimizarea activității companiilor din portofoliu, analiza și valorificarea oportunităților de business în scopul îmbunătățirii performanței portofoliului global al SIFI, precum și raționalizarea și revizuirea proceselor operaționale la nivelul afiliaților, cu scopul creșterii eficienței și a performanțelor, reducerea costurilor și îmbunătățirea calității serviciilor.

3. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Rezultate la nivel individual (mRON)	1Q2021	1Q2020	Δ
Venituri Nete din Dobânzi	473,7	512,7	-7,6%
Venituri Nete Speze+Com.	171,1	165,1	3,6%
Venituri Nete din tranzacții	63,1	54,1	16,6%
Venituri Bancare nete	720,2	721,2	-0,1%
Cheltuieli Operaționale	-416,3	-402,4	3,5%
CoR	-42,7	-45,7	
Rezultat Net	218,1	233,3	-6,5%
ROE	9,2%	11,9%	
Credite/Depozite	58,1%	62,6%	
Cost/Venit	57,8%	55,8%	
NPL	3,3%	3,3%	

BRD-GSG a înregistrat un rezultat net trimestrial în ușoară scădere an/an ca urmare a unei politici prudente de provizionare. Astfel, Banca a înregistrat în continuare un efect negativ similar an/an al costului net al riscului de peste 42 milioane lei. Scăderea an/an a veniturilor nete din dobânzi a fost compensată integral de veniturile din tranzacții și cele din comisioane, veniturile operaționale menținându-se la același nivel an/an.

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

4. BIOFARM

	2019	2020	2021/Q1
Cifra de afaceri [mRON]	202,8	216,4	64,0
Profit din exploatare [mRON]	60,8	63,5	23,3
Profit net [mRON]	50,8	54,2	18,6
Dividende [mRON]	30,5	21,6	

SIF Banat-Crișana deține la 30 iunie 2021 o participație reprezentând 36,75% din capitalul social al companiei Biofarm.

Cu o tradiție de peste 98 de ani în industria farmaceutică românească, Biofarm are un portofoliu de peste 200 de produse care acoperă 60 de arii terapeutice. În 2020 societatea a continuat să se dezvolte, cifra de afaceri a crescut cu +6,7%, iar profitul net cu +6,7%.

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

5. ERSTE GROUP BANK AG

Rezultate la nivel de banca (mEUR)	1Q2021	1Q2020	Δ
NII	1.172,1	1.229,0	-4,6%
Venituri Nete Taxe+Com.	540,0	504,2	7,1%
Venituri Nete din tranzacții	9,5	-157,4	
Rezultat Operațional	725,3	551,8	31,4%
Venituri Operaționale	1.828,6	1.663,0	9,9%
Cheltuieli Operaționale	-1.103,3	-1.111,2	-0,7%
CoR	-35,7	-61,7	-42,1%
Rezultat Net	355,1	235,3	50,9%
CAR	19,40%	17,70%	
ROE	9,6%	6,6%	
Credite/Depozite	81,7%	88,7%	
NIM	1,99%	2,18%	
Cost/Venit	60,3%	66,8%	
NPL	2,60%	2,40%	

Profitul net trimestrial atribuibil acționarilor grupului Erste Group Bank a crescut cu 50% an/an datorată activității de tranzacționare și marcării la piață a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere precum și reducerii costului riscului la 8 bp (-40% an/an).

Deși costul riscului a scăzut iar rata creșterii neperformante a crescut foarte puțin, nivelul activelor înregistrate în Stage 2 a crescut mult an/an (18,7% respectiv EUR 32 miliarde EUR în 1Q21 vs 10,7% respectiv 17,6 miliarde EUR în 1Q20).

Având în vedere excesul de capital de care dispune banca, managementul a menținut intenția de a distribui 1EUR/acțiune în trimestrul 4 din 2021, iar în 2022 1,6 EUR/acțiune din profitul exercițiului financiar 2021.

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

6. SIF 1 IMGB

SIF Banat-Crișana a achiziționat, în trimestrul IV 2020, pachetul majoritar de acțiuni la Doosan IMGB SA reprezentând 99,92% din capitalul social. Ulterior achiziției, numele societății a fost schimbat în SIF1 IMGB SA.

Societatea a înregistrat în anul 2020 o pierdere de 22,9 milioane lei și a încheiat anul cu capitaluri proprii de 127,5 milioane lei.

Urmare a Adunării Generale a Acționarilor din ianuarie 2020, s-a aprobat încetarea activității de producție, încetare ce s-a efectuat gradual în perioada februarie – mai 2020.

În luna martie 2021, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat strategia de valorificare a activelor și stingere a pasivelor societății în perspectiva transformării fostei platforme industriale într-un proiect urban mixt modern.

Astfel, în primul semestru din 2021, conform hotărârii AGA, au fost inițiate și derulate măsuri de valorificare a activelor excedentare ale SIF1 IMGB SA.

7. VRANCART

	2019	2020	1Q20	1Q21
Cifră de afaceri [mRON]	300,8	286,5	75,7	83,8
Rezultat operațional [mRON]	30,6	26,2	3,6	7,0
Rezultat financiar [mRON]	-6,4	-5,4	-1,6	-0,7
Amortizare și deprecieri [mRON]	26,8	31,8	7,8	8,1
Profit net [mRON]	22,9	18,5	1,8	5,4

În primul trimestru din 2021, cifra de afaceri a Vrancart SA a crescut an/an cu 11%, în condițiile creșterii inferioare a cheltuielilor operaționale (+5% an/an). Astfel, creșterea activității operaționale acompaniata de costuri financiare mai mici, au determinat creșterea an/an de 3 ori a rezultatului trimestrial net la 5,4 milioane lei.

Societatea ar trebui să resimtă presiuni pe costuri în continuare cel puțin dinspre utilități.

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

8. SIF HOTELURI

	2019	2020	2021Q1
Cifră de afaceri [mRON]	26,5	8,33	1,49
Profit din exploatare [mRON]	0,61	-13,5	-1,41
Profit net [mRON]	1,5	-13,3	-1,09
EBITDA [mRON]	5,294	-10,0	-0,736

* sursa: Comunicat BVB- Situații financiare 2021 Q1

La 30 iunie 2021, SIF Banat-Crișana deține o participație de 98,99% din capitalul social al SIF Hoteluri SA. Din anul 2012, compania SIF Hoteluri este listată la BVB pe piața reglementată, sub simbolul CAOR.

La finalul semestrului I 2021, compania deține în portofoliu un număr de 5 hoteluri, poziționate în zona vestică și centrală a României. Cel mai important activ din portofoliul este Hotelul DoubleTree by Hilton din Oradea, administrat de Hilton International Worldwide, oferind servicii turistice la cel mai înalt nivel.

Ca întreaga industrie hotelieră, activitatea SIF Hoteluri a fost puternic afectată de criza sanitară și economică generată de pandemia COVID-19, măsurile guvernamentale pentru susținerea acestei industrii nefiind suficiente pentru contracararea efectelor negative, fenomen generalizat la nivelul sectorului ospitalității.

Activitatea în primul semestru 2021 a urmărit diminuarea expunerii financiare și menținerea sănătății financiare a societății, în scopul asigurării condițiilor pentru depășirea perioadelor dificile și asigurarea continuității activității.

9. SIF MUNTENIA

	2019	2020	2021 Q1
Profit net [mRON]	111,9	-25,9	93,9
Dividende [mRON]	-	-	-

SIF Muntenia este o societate de investiții financiare de tip închis cu o politică de investiții diversificată. Obiectivele strategice asumate de fond sunt continuarea procesului de restructurare a portofoliului și administrarea eficientă a acestuia respectiv continuarea procesului investițional, cu accent pe investițiile în România și în acțiuni cotate.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis în data de 09.07.2021 autorizația prin care SIF Muntenia a fost încadrată ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), având ca depozitar BRD-Groupe Societe Generale SA și fiind administrată de SAI Muntenia Invest SA.

SIF Banat-Crișana deține la 30 iunie 2021 o participație reprezentând 5,11% din capitalul social al SIF Muntenia.

10. SAI MUNTENIA INVEST

	2019	2020
Venituri Totale [mRON]	26,14	20,69
Cheltuieli Totale [mRON]	13,89	13,00
Profit net [mRON]	12,25	6,80

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul SIF Banat-Crișana în anul 2013. La 30 iunie 2021 SIF Banat-Crișana deține 99,98% din capitalul social.

Societatea are ca obiect principal de activitate (Cod CAEN 6499 – Alte intermediari financiare n.c.a.) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante, deținând autorizația ASF de funcționare ca societate de administrare a investițiilor (SAI). Activitatea SAI Muntenia Invest este reglementată și supravegheată de către ASF.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest este administrarea SIF Muntenia S.A. și a FDI PLUS Invest.

Portofoliul workout

În structura internă de administrare a participațiilor, portofoliul workout include companiile aflate în diverse stadii ale procedurii de lichidare judiciară, insolvență sau cele inactive, susceptibile de a intra în procedura insolvenței.

La 30 iunie 2021 numărul acestor societăți era de 54 (dec. 2020: 54).

Aceste companii provin în principal din portofoliul istoric preluat de la Fondul Proprietății Private 1 (precursorul SIF Banat-Crișana) la momentul constituirii SIF Banat-Crișana ca societate pe acțiuni în anul 1996, nefiind rezultatul unei decizii investiționale de portofoliu.

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 au fost introduse 2 noi societăți în portofoliul workout. Totodată, s-a radiat din portofoliu ca urmare a lichidării o societate comercială a cărei valoare a fost provizionată în anii anteriori, iar o societate a fost vândută pe piața de capital.

La 30 iunie 2021 se mai aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de 48 de societăți. Aceste societăți sunt reflectate în valoarea portofoliului la valoarea zero.

Societatea monitorizează evoluția companiilor din portofoliul workout, fără alocarea unor resurse semnificative. Principalele activități cu privire la aceste companii: (i) monitorizarea și înregistrarea evenimentelor importante care se produc la nivelul acestora; (ii) exercitarea atribuțiilor de acționar, monitorizarea legalității și oportunității hotărârilor organelor de conducere; (iii) alegerea mijloacelor juridice potrivite privind protejarea intereselor Societății ca urmare a unor eventuale adoptări unor hotărâri AGA nelegale; (iv) redactarea și transmiterea declarațiilor de creanță/alte lucrări de specialitate juridică care se impun a fi formulate; (v) verificarea periodică a dosarelor de insolvență în Buletinul Procedurilor de Insolvență și pe portalul instanțelor de judecată și pe site-ul Registrului Comerțului; (vi) scoaterea din evidențe la momentul radierii societăților.

Managementul riscului

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 parametri: 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 de nivel 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 acestuia, 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 și 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 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 30.06.2021 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 10,44% din valoare de piață de 1.810,169 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 6,08%, 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 12,75%, 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 (1,27%) 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 nivelului predominant ale ratelor dobânzii din piață.

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

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

Societatea a efectuat tranzacții în semestrul I 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 sem. I 2021 fiind de 4,9007 față de media anului 2020 de 4,8371. Valoarea expunerii portofoliului Societății (acțiuni, obligațiuni și conturi curente) reprezintă o pondere de 19,32% din total active la iunie 2021.

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 43,13% în TA la 30.06.2021. Creșterea expunerii se datorează în principal creșterii prețurilor acțiunilor bancare cotate (TLV, EBS și BRD) și a încasării dividendelor 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 15,68, calculat la valoarea activelor cu lichiditate ridicată.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor, având în vedere contribuția

marginală a fiecărui activ care poate avea un impact semnificativ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Societatea are 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).

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 de 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 semestrul I 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.

Scăderea riscului de credit la 30 iunie 2021 provine din scăderea probabilității de default (PD) pentru principalele contrapărți (îmbunătățirea situațiilor financiare la sem I).

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.

În semestrul I 2021 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 clientelei 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 semestrul I 2021 a rezultat că toți partenerii de afaceri au un risc inerent scăzut. Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clientelei 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.

Din această analiză se poate desprinde concluzia că există o relație între evoluția prețului acțiunilor SIF1 la BVB și aparițiile în presă, este posibil ca investitorii mici (speculatorii care dau lichiditate pieței) să se retragă în acea perioadă, să analizeze evenimentele și să aștepte finalizarea acestora. Astfel, evaluarea riscului reputațional se încadrează în nivelul de risc scăzut pentru semestrul I 2021, iar măsurile de atenuare a creșterii riscului reputațional, de comunicare și transparență, adoptate la nivelul Societății pot menține riscul reputațional la un nivel scăzut.

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

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

Riscul de reglementare (conformitate) este necontrolabil și necuantificabil prin faptul că nu se poate anticipa evenimentul declanșator și nici nivelul impactului. Evaluarea riscului de reglementare se încadrează în apetitul la risc mediu. În semestrul I 2021 au fost actualizate unele proceduri, 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 se va realiza 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 volatile a principalelor variabile macroeconomice în contextul actual de pandemie COVID-19. Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra business-ului companiilor din portofoliul societății și implicit asupra activității de investiționale.

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

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

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

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

Riscul privind depășirea limitelor legale de deținere prudențiale

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 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 semestrul I 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. Societatea efectuează calculul expunerii utilizând metoda brută și metoda angajamentului în conformitate cu prevederile 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 iunie 2021, calculat prin metoda brută este 93,5% (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 semestrul I 2021 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect.

Alte informații semnificative

Resurse umane

La finalul primului semestru, numărul angajaților SIF Banat-Crișana era de 34 de persoane cu contract de muncă (41% femei, 59% bărbați), dintre aceștia 27 activând la sediul din Arad, iar 7 în cadrul sucursalei București.

Personalul societății deține studiile, competențele și experiența necesare în vederea asigurării desfășurării activităților societății în condiții optime și cu îndeplinirea tuturor cerințelor impuse de reglementările specifice aplicabile.

Societatea este preocupată să asigure un climat favorabil performanței, acordând o atenție deosebită siguranței și securității angajaților, cu atât mai mult în această perioadă de pandemie. Pentru obținerea de performanțe profesionale superioare de către angajați, în conformitate cu nevoile interne și în strânsă corelație cu modificările legislative din domeniul fondurilor de investiții sunt dezvoltate programe de dezvoltare profesională adaptate specificului fiecărei activități.

Raporturile de muncă sunt reglementate prin contractele individuale și contractul colectiv de muncă. În conformitate cu prevederile Legii 55/2020 privind unele măsuri pentru prevenirea și combaterea pandemiei COVID-19, contractele colective de muncă cărora le expiră valabilitatea pe perioada stării de alertă rămân active. În această situație, Contractul Colectiv de Muncă înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad cu nr. 1485/14.02.2019 este în continuare în vigoare.

Nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați

Litigii

La data de 30 iunie 2021 în evidențele Societății figurau 110 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 82 de litigii, calitate procesuală pasivă în 19 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.

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 iunie 2021)	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație (30 iunie 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
Simbol BVB	SIF1
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-FI, BET-XT, BET-XT-TR și BET-BK

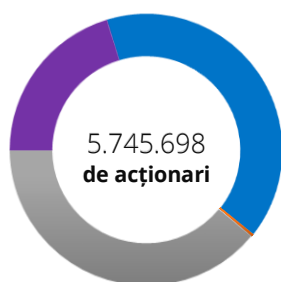
Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

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

La 30 iunie 2021, SIF Banat-Crișana avea 5.745.698 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2021



■ 40,34%

persoane fizice române
(5.743.462 de acționari)

■ 0,34%

persoane fizice nerezidente
(2.084 de acționari)

■ 38,99%

persoane juridice române
(127 de acționari)

■ 20,33%

persoane juridice nerezidente
(25 de acționari)

Acțiunile SIF1 la BVB

Pe parcursul primului semestru 2021, lichiditatea titlului SIF1 a fost mai scăzută față de perioada similară a anului 2020, tranzacționându-se în total 10.800.051 de acțiuni, reprezentând 2,095% din totalul titlurilor emise. Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 26.713.451 de lei.

Pe piața „DEAL” s-a derulat o singură tranzacție cu 1,5 milioane acțiuni în valoare de 3,690 milioane lei.

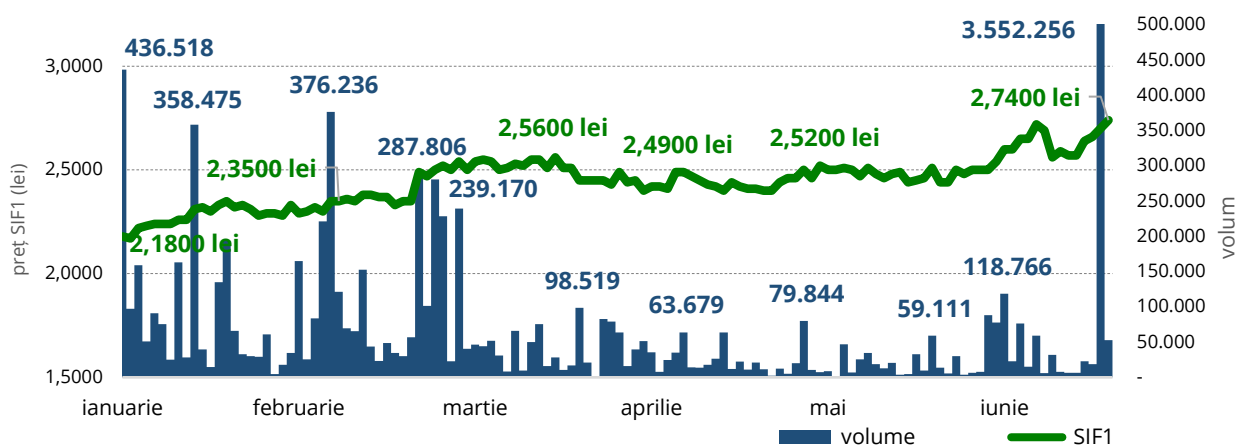
Din cele 124 zile de tranzacționare, în 54 de zile s-au înregistrat variații pozitive (maxim +5,96% în data de 24 februarie), iar variații negative în 45 zile (minim -4,83% în data de 18 iunie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat titlul SIF1 în semestrul I 2021 a fost de 2,7400 lei pe acțiune, în ședința din 30 iunie, 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 26%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,4735 lei pentru o acțiune.

În luna iunie 2021 tranzacționarea acțiunilor SIF1 s-a intensificat, volumul mediu zilnic depășind 200 mii acțiuni față de volumul mediu zilnic al întregii perioade de 87 mii acțiuni. Creșterea prețului acțiunilor SIF1 înregistrată în luna iunie a fost de 12,3%, jumătate din creșterea perioadei de 25,69%.

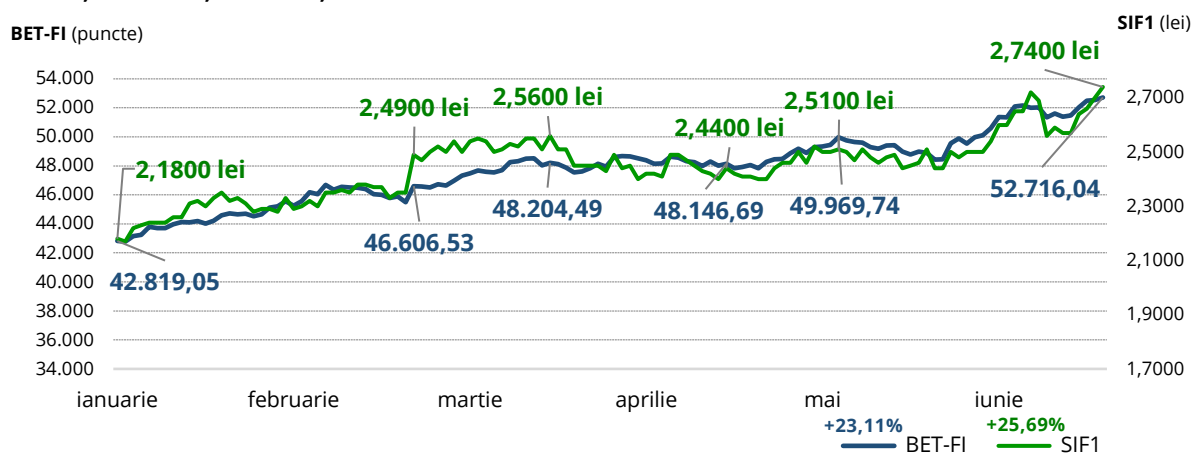
La 30 iunie 2021 capitalizarea bursieră a titlului SIF1, calculată la prețul de închidere, a fost de 1.412,26 milioane lei.

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN SEMESTRUL I 2021



valorile evidențiate pentru prețul SIF1 sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN SEMESTRUL I 2021



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

Regulamentul de Guvernare Corporativă al SIF Banat-Crișana este disponibil pentru consultare pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Guvernare corporativă*.

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al BVB a fost prezentat în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2020, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*. Tot aici, este publicată Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului ASF nr. 9/2019, prin care se instituie cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

Conducerea Societății

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

Consiliul de administrație

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși, care are competențe decizionale privind administrarea Societății în intervalul cuprins între adunările generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.

Având în vedere că la data de 24 aprilie 2021 expira mandatul administratorilor, în data de 6 ianuarie 2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a ales membrii Consiliului de administrație al societății pentru un nou mandat de 4 ani, începând cu data de 25 aprilie 2021 și până la data de 25 aprilie 2025. Au fost realeși în funcție toți cei cinci administratori: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi, dl Radu Răzvan Străuț, dl Ionel Marian Ciucioi, dl Marcel Heinz Pfister și dl Sorin Marica.

Prin Autorizația nr. 44 din 18 martie 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat membrii Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 06.01.2021, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 25.04.2021.

De asemenea, AGOA din 6 ianuarie 2021 a aprobat:

- remunerația cuvenită membrilor Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016;
- limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitelor generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020;
- Politica de remunerare în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA din 6 ianuarie 2021 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

În perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2021, componența Consiliului de administrație a fost următoarea: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, Radu-Răzvan STRĂUȚ - Vicepreședinte, Sorin MARICA – membru, Marcel Heinz PFISTER – membru și Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În cursul primului semestru al anului 2021 Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana s-a întrunit de 19 ori, în conformitate cu prevederilor statutare.

Convocarea membrilor Consiliului de Administrație s-a realizat conform Procedurii privind convocarea și desfășurarea ședințelor Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana.

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul primului semestru al anului 2021 a fost în conformitate cu prevederile legale.

Ședințele Consiliului de administrație au fost prezidate de către Președintele Consiliului de Administrație.

Au fost emise, ca rezultat al ședințelor CA un număr de 70 de hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 70 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată: 34 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire și 36 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate (14 hotărâri pentru aprobarea reglementărilor interne și a unor proceduri de lucru și 22 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către ASF, BVB, MFP).

Din analiza modului în care au fost îndeplinite hotărârile luate de către Consiliul de Administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

Comitete consultative

În semestrul I 2021, consiliul de administrație a fost asistat în îndeplinirea responsabilităților sale de următoarele comitete consultative:

Comitetul de audit, care a funcționat în următoarea componență: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, care a funcționat în următoarea componență: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Conducerea executivă

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

În urma realegerii de către AGOA din 6 ianuarie 2021 a domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi și a domnului Radu Răzvan Străuț în funcțiile de administratori ai SIF Banat-Crișana pentru un nou mandat de patru ani, prin Autorizația nr. 79/26.04.2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat în calitate de directori ai SIF Banat-Crișana, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 6/25.04.2021, pe domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi și pe domnul Radu Răzvan Străuț. Autorizația ASF a intrat în vigoare de la data de 26.04.2021, data comunicării acesteia către SIF Banat-Crișana.

În cursul semestrului I 2021 nu au existat modificări în structura de conducere executivă a SIF Banat-Crișana.

La data de 30 iunie 2021, componența conducerii executive a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, dl Radu Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte, Director General Adjunct, dna Teodora SFERDIAN - Director General Adjunct și dl Laurențiu RIVIȘ - Director.

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

Sistemul de administrare a riscurilor

SIF Banat-Crișana recunoaște expunerile sale la riscurile rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice. Pe parcursul primului semestru 2021, s-a asigurat 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, în conformitate cu Politica de administrare a riscurilor.

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

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

Funcția de verificare a conformității

SIF Banat-Crișana a implementat în structura sa funcțională și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități, subordonată consiliului de administrație. Principalele responsabilități ce îi revin:

- monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și a măsurilor dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății;
- acordarea de consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse societății conform prevederilor legale și reglementărilor ASF.

Pe parcursul semestrului activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2021 aprobat de Consiliul de Administrație, reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne. În baza acțiunilor de control, ofițerul de conformitate a făcut o serie de recomandări privind îmbunătățirea activității segmentelor verificate și a procedurilor de lucru aferente, nefiind constatate încălcări ale legislației, reglementărilor și procedurilor interne în vigoare.

Soluționarea petițiilor. Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății, prestată în baza legislației în vigoare sau de informațiile furnizate de societate în urma unor solicitări ale acestora, să se adreseze SIF Banat-Crișana printr-o petiție. Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr.9/2015 iar procedura de urmat este publicată pe pagina de internet a societății. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost înființat registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrului de petiții este gestionat de reprezentantul compartimentului conformitate. În cursul primului semestru al anului 2021 nu au fost înregistrate petiții.

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

Auditul Intern

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

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în baza programului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele societății, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliu de Administrație.

Misiunile de audit intern desfășurate în semestrul I 2021 au vizat: (i) respectarea prevederilor contractului colectiv de muncă, managementul resurselor umane și salarizarea personalului; (ii) respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana; (iii) respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate; (iv) respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați; (v) întocmirea raportului anual privind activitatea de audit intern.

Rapoartele de audit, conținând scopul misiunii, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile auditorului intern au fost prezentate Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al Societății. Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de SIF Banat-Crișana în cursul primului semestru al anului 2021, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Activitatea de audit intern a SIF Banat-Crișana este externalizată către firma New Audit SRL din Arad.

Conform atribuțiilor ce îi revin, Comitetul de Audit a evaluat în cursul semestrului 1 2021 sistemul de control intern pentru întreg anul 2020, în baza rapoartelor prezentate de compartimentele de Audit Intern, Conformitate și Managementul Riscului.

Concluziile evaluării au relevat următoarele:

- La nivelul Societății este implementat procesul de urmărire a eventualelor deficiențe/vulnerabilități sesizate în activitatea investițională și operațională a societății sub aspectul măsurilor luate în vederea punerii în practică la termen a recomandărilor formulate de compartimentele cu rol de funcție-cheie din cadrul societății.
- Având în vedere creșterea incidenței riscului pandemic asupra sănătății și securității angajaților, încă de la începutul perioadei de pandemie, la nivelul Societății au fost luate măsuri 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. Activitățile de verificare și control au fost realizate conform planului aprobat de către Consiliul de Administrație.
- Din analiza activității celor trei compartimente cu rol de funcție-cheie, audit intern, conformitate și managementul riscului, Comitetul de Audit apreciază că la nivelul SIF Banat-Crișana sunt implementate proceduri și mecanisme adecvate care permit identificarea timpurie a potențialelor situații generatoare de riscuri sau neconformități, precum și mecanisme de acțiune în vederea gestionării acestora.

- Monitorizarea permanentă a riscurilor - concretizată atât prin rapoartele de risc periodice, prin analiza scenariilor cât și prin verificarea prealabilă la momentul investițiilor - conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor la nivelul SIF Banat-Crișana este eficace, măsurile adoptate pentru monitorizarea și controlul expunerilor la riscurile identificate sunt adecvate și oportune, iar recomandările și aspectele preocupante beneficiază de atenție necesară.

Respectarea drepturilor acționarilor

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

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

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

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

Dreptul la vot - SIF Banat-Crișana depune toate diligențele pentru a facilita participarea acționarilor la lucrările adunărilor generale ale acționarilor (AGA). Acționarii SIF Banat-Crișana au posibilitatea participării la AGA direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau pot vota prin corespondență (prin poștă sau corespondență electronică).

În cursul semestrului I 2021, Consiliul de administrație a convocat și organizat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) din data de 6 ianuarie 2021, respectiv din data de 26 aprilie 2021 și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) din data de 26 aprilie 2021. Materialele informative aferente subiectelor de pe ordinea de zi a adunărilor, proiectele de hotărâri supuse aprobării acționarilor, procedura de participare și de vot, precum și documentele necesare exercitării votului (formularele de împuterniciri speciale și de buletine de vot prin corespondență) au fost puse la dispoziția acționarilor în termenele legale, pentru a le da posibilitatea fundamentării deciziilor și exercitării votului.

Informații privind adunările generale ale acționarilor și hotărârile adoptate sunt disponibile pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori.

Dreptul la informare SIF Banat-Crișana respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea Societății considerate a influența prețul acțiunilor la bursă au făcut obiectul unor rapoarte curente sau comunicate, transmise în 24 de ore pieței, fiind puse imediat la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe site-ul propriu, www.sif1.ro.

Pentru a se asigura accesul egal la informație al investitorilor, postarea pe site-ul Societății a rapoartelor și comunicatelor adresate participanților la piață se face după ce au fost postate pe site-ul operatorului de piață, Bursa de Valori București (BVB).

Pentru informarea acționarilor și investitorilor, Societatea a stabilit un calendar al raportărilor financiare transmis BVB și ASF, fiind totodată publicat pe site-ul Societății, www.sif1.ro.

Creșterea vizibilității companiei în cadrul pieței de capital din România și către o bază mai largă de investitori instituționali internaționali a fost în continuare un obiectiv asumat în cadrul planului de activitate pentru anul 2021. S-a urmărit promovarea SIF Banat-Crișana în cadrul evenimentelor de pe piața de capital (fie individual, fie împreună cu BVB, intermediari), în scopul creșterii transparenței și de a atrage noi investitori / acționari.

În cadrul SIF Banat-Crișana funcționează compartimentul Relația cu Investitorii, dedicat comunicării cu acționarii, potențialii investitori, analiștii, mass-media și alte categorii de public interesat. Datele de contact sunt: Calea Victoriei 35A, Arad 310158, România, tel | fax: 0257 304 446, email: investitori@sif1.ro, având ca persoană de contact pe dl. Claudiu Horeanu.

Dreptul la dividend SIF Banat-Crișana urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea anuală a acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor din profitul reinvestit.

AGOA din 26 aprilie 2021 a hotărât nedistribuirea de dividende, întregul profit net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 92.122.406 lei fiind repartizat la *Alte rezerve*, ca surse proprii de finanțare.

Politica de dividend a SIF Banat-Crișana este publicată pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea dedicată guvernanței corporative.

Transparența în comunicare

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

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

Raportarea financiară

În conformitate cu Norma ASF 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, SIF Banat-Crișana aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") ca reglementări contabile oficiale.

SIF Banat-Crișana a întocmit situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2020 în conformitate cu IFRS și Norma ASF nr. 39/2015. Acestea au fost auditate de Deloitte Audit SRL și au fost aprobate de AGOA din 26.04.2021, fiind disponibile pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea va întocmi și va prezenta situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2021 în termen de trei luni de la încheierea acestuia.

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

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

Responsabilitatea socială

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

Politica privind responsabilitatea socială a SIF Banat-Crișana este publicată pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea dedicată guvernanței corporative.

4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 Iunie 2021

SIF Banat-Crișana a întocmit Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2021 în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Acestea sunt prezentate în formă integrală, însoțite de note, în anexa 1 a prezentului raport.

Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2021 nu sunt auditate, nefiind o cerință legală.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor pentru primul semestru al anului 2021:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

În LEI	30/06/2021	31/12/2020
Active		
Numerar și echivalente de numerar	287.950.418	150.710.816
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.590.000.542	1.394.390.304
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.445.674.378	1.314.430.895
Investiții imobiliare	12.255.013	13.180.199
Imobilizări corporale	3.885.718	4.006.587
Alte active	13.255.853	7.052.842
Total active	3.353.021.922	2.883.771.643
Datorii		
Datorii privind impozitul pe profit amânat	175.365.411	146.231.940
Alte datorii, venituri în avans, provizioane pentru riscuri și cheltuieli	23.705.184	7.635.012
Total datorii și alte elemente de pasiv	199.070.595	153.866.952
Capitaluri proprii		
Capital social	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	-	(2.199.867)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	-	(40.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.573.730	1.867.063
Rezultatul reportat	926.612.625	743.318.231
Alte rezerve	1.249.578.037	1.157.455.631
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	10.308.447	10.308.447
Rezerve din eval. activelor fin. la valoare justă prin alte elem. ale rezultatului global	913.159.682	766.477.039
Total capitaluri proprii	3.153.951.327	2.729.904.691
Total datorii și capitaluri proprii	3.353.021.922	2.883.771.643

Numerarul și echivalentele de numerar include totalitatea plasamentelor lichide ale Societății în depozite bancare la termen, conturi curente și numerar în casierie. Nivelul acestora este în creștere semnificativă față de sfârșitul anului 2020, în condițiile în care au fost efectuate dezinvestiții de 111,7 milioane lei în primele 6 luni din 2021 și nu au fost efectuate achiziții de active financiare, lichiditățile fiind direcționate către plasamente monetare pe termen scurt.

Categoria *Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere* cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în cadrul filialelor deconsolidate începând cu exercițiul financiar 2018 (conform IFRS 10), al entităților asociate (conform IAS 27), investițiile efectuate în unități de fond emise de fonduri închise de investiții respectiv fonduri alternative de tip deschis și plasamentele societății în instrumente cu venit fix emise de filiale. Creșterea cu 14% a acestei categorii față de finalul anului 2020 este în principal efectul înregistrării valorilor juste ale acestor active la 31 martie 2021 respectiv

30 iunie 2021, în principal pe fondul creșterii semnificative a cotațiilor bursiere în prima jumătate a anului 2021.

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includ investițiile societății în active financiare în legătură cu care conducerea Societății a ales opțiunea irevocabilă de reflectare a variațiilor de valoare justă a acestora în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Această categorie cuprinde: acțiuni cotate și necotate, participațiile la filialele care vor fi consolidate în continuare de către SIF Banat-Crișana (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare SA) și investițiile în obligațiuni în euro (emise de Impact SA). Creșterea acestei categorii față de 31 decembrie 2020, la fel ca în cazul categoriei de active de mai sus, se datorează înregistrării diferențelor de valoare justă la 31 martie și 30 iunie pentru principalele dețineri cotate minoritare ale Societății (în special acțiuni la societățile din sectorul financiar).

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a restrângerii activității sau a retragerii aportului în natură. Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 30 iunie 2021 este de 12,9 milioane lei. Imobilizările corporale deținute de Societate sunt cele utilizate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative. În cadrul *Altor active*, ponderea majoritară o reprezintă dividendele de încasat de la societățile din portofoliu.

Datoriile privind impozitul amânat reprezintă impozitul plătit/recuperabil în perioadele viitoare în legătură cu diferențele temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și cea fiscală a unui activ sau datorii. Creșterea acestei poziții față de finalul anului precedent este datorată în principal recunoașterii impozitului amânat aferent diferențelor pozitive de valoare justă înregistrate pentru portofoliul de acțiuni clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Creșterea acestora este efectul includerii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a diferențelor pozitive rezultate din evaluarea la valoare justă a portofoliului și a profitului net înregistrat în primele 6 luni din 2021.

4.2. Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

În Lei	30/06/2021	30/06/2020
Venituri		
Venituri din dividende	29.189.076	34.570.830
Venituri din dobânzi	1.859.684	5.398.937
Alte venituri operaționale	18.153	116.210
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig/(Pierdere) net din investiții imobiliare	874	2.466.217
Câștig/(Pierdere) net din diferențe de curs valutar	579.791	1.236.993
Câștig/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	207.008.472	(80.695.018)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.760.002)	(1.545.842)
Alte cheltuieli operaționale	(7.791.294)	(7.138.370)
Profit înainte de impozitare	228.104.755	(45.590.044)
Impozitul pe profit	(11.171.895)	(504.071)
Profit net al exercițiului financiar	216.932.860	(46.094.114)
Alte elemente ale rezultatului global		
Suma care poate fi transferată în profit sau pierdere	8.512	(190.767)
Variația valorii juste a activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	242.857.171	(314.481.229)
Efectul impozitului pe profit asupra acestora	(37.699.100)	47.227.865
Alte elemente ale rezultatului global	205.166.583	(267.444.131)
Total rezultat global aferent perioadei	422.099.443	(313.538.245)

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

Veniturile din dividende au înregistrat o scădere în semestrul I 2021, pe fondul scăderii dividendelor distribuite de anumiți emitenți, respectiv de data de înregistrare a acestora (anterior/ulterior datei de 30 iunie) în 2021 față de 2020.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare și obligațiunilor corporatiste. În prima jumătate a anului 2021, volumul veniturilor din dobânzi este semnificativ sub cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care, în primul semestru din anul 2020, Societatea a deținut sume importante din lichiditățile disponibile în obligațiuni corporatiste, în condiții de randament mult superioare sumelor plasate în depozite la bănci.

Categoria *Altora venituri operaționale* include, de regulă, încasările Societății din chirii, recuperarea cheltuielilor de judecată și alte venituri ocazionale. În semestrul I 2021, sumele încasate sunt în scădere față de cele din prima parte a anului 2020, în condițiile în care Societatea nu mai deține imobile închiriate terților la 30 iunie 2021.

Impactul poziției *Câștig/(pierdere) din investiții* - realizat(e) în prima parte a anului 2021 - este favorabil și este, în cea mai mare parte, efectul evaluării la valoare justă a activelor cuprinse în categoria *la valoare justă prin profit sau pierdere* (acțiuni la filialele deconsolidate și entitățile asociate, obligațiunile emise de filiale, unitățile de fond la fonduri închise și la cele alternative de tip deschis), toate aceste categorii înregistrând creșteri semnificative față de începutul anului curent. În perioada similară a anului precedent, pierderea înregistrată este efectul impactului pandemiei asupra cotațiilor bursiere, în principal în primul trimestru al anului 2020.

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori, ponderea majoritară revenind comisionului lunar de 0,0078% din activul net datorat ASF. Volumul acestei categorii de cheltuieli este superior nivelului înregistrat în perioada similară a anului 2020, fiind direct legate de activitatea investițională a Societății.

Categoria *Altora cheltuieli operaționale* include cheltuielile cu salariile personalului și conducerii, cele cu impozitele și taxele datorate și alte cheltuieli ocazionate de funcționarea Societății. Această categorie înregistrează o creștere cu 9,1% față de primele 6 luni ale anului precedent.

4.3. Situația fluxurilor de numerar

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Activități de exploatare		
Profit net al perioadei	216.932.860	(46.094.114)
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	257.057	250.553
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	5.369	20.068
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	(874)	(2.466.217)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(207.008.472)	80.695.018
Venituri din dividende	(29.189.076)	(34.570.830)
Venituri din dobânzi	(1.859.684)	(5.398.937)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing	28.225	33.915
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare	22.919	(839.970)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.889.067	174.533
Impozitul pe profit	11.171.895	504.071
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	175.267	94.885
Modificări ale altor datorii	973.967	(1.241.698)
Impozit pe profit plătit	(3.233.548)	(4.451.293)
Numerar net (utilizat în)/din activități de exploatare	(9.835.029)	(13.290.018)
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționare active evaluate la val justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	(7.250.565)
Încasări din vânzarea de active evaluate la val. justă prin alte elemente ale rezultatului global	111.682.553	23.970
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	-	4.500.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15.632.603	6.600.189
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat	-	4.842.600
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare	926.060	9.636.800
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(23.382)	(217.452)
Dividende încasate	16.486.135	32.873.619
Dobânzi încasate	2.509.775	6.096.367
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	147.213.744	57.105.529
Activități de finanțare		
Dividende plătite	-	-
Plăți aferente contractelor de leasing	(139.114)	(136.750)
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	(139.114)	(136.750)
Creșterea / (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	137.239.602	43.678.761
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	150.710.816	117.203.806
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	287.950.418	160.882.567

Scăderea în primul semestru din 2021, față de aceeași perioadă a anului precedent, a numerarului net utilizat în activitatea de exploatare se datorează în principal plăților mai reduse efectuate în contul impozitului pe profit datorat de Societate și a variației favorabile a datoriilor curente.

În prima jumătate a anului 2021, activitatea de investiții a generat un excedent de numerar semnificativ peste cel din semestrul I 2020, în condițiile în care încasările nete din tranzacții cu active financiare (încasări minus plăți) și ajungerea la scadență a unor plasamente monetare au consolidat nivelul lichidităților disponibile.

La 30 iunie 2021 volumul Numerarului și echivalentele de numerar prezintă o creștere cu 79% față de aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care creșterea netă a acestei categorii a fost influențată direct de volumul dezinvestițiilor nete efectuate în prima parte a anului 2021.

5. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Autorizarea societății ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail

În cursul primului semestru al anului 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 este 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 plata 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.

6. ANEXE

- Anexa 1** Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 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 activului net la 30 iunie 2021, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 16)
- Anexa 3** Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2021, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 (Anexa 17)
- Anexa 4** Declarația persoanelor responsabile

Raportul semestrial a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 27 august 2021.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte, Director General



SIF Banat-Crișana S.A.

**Situații Financiare
individuale interimare simplificate la 30 iunie 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 – 33
--	--------

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

În Lei	Notă	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri			
Venituri din dividende	5	29.189.076	34.570.830
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	1.149.710	4.026.240
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere)	6	709.974	1.372.697
Alte venituri operaționale		18.153	116.210
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	15	874	2.466.217
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		579.791	1.236.993
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	207.008.472	(80.695.018)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(2.760.002)	(1.545.842)
Alte cheltuieli operaționale	9	(7.791.294)	(7.138.370)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		228.104.755	(45.590.044)
Impozitul pe profit	10	(11.171.895)	(504.071)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		216.932.860	(46.094.114)
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	(190.767)
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		242.857.172	(314.481.229)
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale			
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(37.699.100)	47.227.865
Alte elemente ale rezultatului global		205.166.583	(267.444.131)
Total rezultat global aferent perioadei		422.099.443	(313.538.245)
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,421	(0,090)
Diluat		0,421	(0,090)

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 august 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 iunie 2021

În LEI	Notă	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	287.950.418	150.710.816
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	13	5.180.369	5.111.504
Alte active financiare	14	12.331.670	5.973.797
Alte active		149.274	189.805
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	1.590.000.542	1.394.390.304
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	13	1.440.494.009	1.309.319.391
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		774.909	889.240
Investiții imobiliare	15	12.255.013	13.180.199
Imobilizări corporale		3.885.718	4.006.587
Total active		3.353.021.922	2.883.771.643
Datorii			
Datoria privind impozitul pe profit curent		15.181.848	-
Alte datorii financiare	16	7.669.698	6.673.694
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		19.645	26.797
Datorii din contractul de leasing		833.993	934.521
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	175.365.411	146.231.940
Total datorii		199.070.595	153.866.952
Capitaluri proprii			
Capital social	18	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	18	-	(2.199.867)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		-	(40.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.573.730	1.867.063
Rezultatul reportat	18	926.612.625	743.318.231
Alte rezerve	18	1.249.578.037	1.157.455.631
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	18	10.308.447	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 18	913.159.682	766.477.039
Total capitaluri proprii		3.153.951.327	2.729.904.691
Total datorii și capitaluri proprii		3.353.021.922	2.883.771.643

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 august 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 iunie 2021

în LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscurm părăre 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	-	-	-	-	(66.024.395)	-	-	-	66.024.395	-
Variația rezervelor	-	-	-	-	242.867.305	-	-	-	-	242.867.305
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(30.160.266)	-	-	-	(7.540.455)	(37.700.722)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	146.682.643	-	-	-	275.416.800	422.099.443
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	-	-	-	(293.333)	-	-	1.947.193
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	2.199.867	40.659	-	-	-	(293.333)	92.122.406	(92.122.406)	1.947.193
Sold la 30 iunie 2021	51.542.236	-	-	10.308.447	913.159.682	1.176.569	1.573.730	1.249.578.037	926.612.625	3.153.951.327

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 august 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 iunie 2021

în Lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor 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/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.094.114)	(46.094.114)
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	(10.847)	-	-	10.847	-	(314.708.332)
Variația rezervei	-	-	-	-	(314.708.332)	-	-	-	-	-
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	47.273.838	-	-	(9.637)	-	47.264.201
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(267.445.341)	-	-	-	(46.092.905)	(313.538.246)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	159.494.532	(159.494.532)	-
Dividende de plată aferente an 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	174.533	-	-	174.533
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	174.533	159.494.532	(159.494.532)	174.533
Sold la 30 iunie 2020	51.746.072	(7.295.461)	(134.838)	10.349.214	614.649.103	1.176.569	174.533	1.157.455.631	606.718.917	2.434.839.742

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 august 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 iunie 2021

În Lei	Notă	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		216.932.860	(46.094.114)
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		257.057	250.553
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		5.369	20.068
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	15	(874)	(2.466.217)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	(207.008.472)	80.695.018
Venituri din dividende	5	(29.189.076)	(34.570.830)
Venituri din dobânzi	6	(1.859.684)	(5.398.937)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		28.225	33.915
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		22.919	(839.970)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.889.067	174.533
Impozitul pe profit	10	11.171.895	504.071
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		175.267	94.885
Modificări ale altor datorii financiare		973.966	(1.241.698)
Impozit pe profit plătit		(3.233.548)	(4.451.293)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(9.835.029)	(13.290.018)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	-	(7.250.565)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)		111.682.553	23.970
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		-	4.500.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)		15.632.603	6.600.189
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)		-	-
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		-	4.842.600
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		926.060	9.636.800
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(23.382)	(217.452)
Dividende încasate		16.486.135	32.873.619
Dobânzi încasate		2.509.775	6.096.367
Numerar net din activități de investiții		147.213.744	57.105.529
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(139.114)	(136.750)
Dividende plătite		-	-
Răscumpărare acțiuni proprii		-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(139.114)	(136.750)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		137.239.602	43.678.761
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		150.710.816	117.203.806
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		287.950.418	160.882.567

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 august 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 iunie 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 Société Générale.

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 iunie 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.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

(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 cumulat (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 cumulat (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 cumulată 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.

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 cotelat 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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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 cotelat 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 deprecierei 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 aferente 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;
- 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 depreciere, 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:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

- 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 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;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

- 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.

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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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.

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 valoarea 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 148.786.816 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 valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

proprii, netă de impozitul pe profit, cu 123.462.762 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 iunie 2021 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 49,2% din total portofoliu, aproximativ la același nivel cu ponderea de 49,1% înregistrată la 31 decembrie 2020.

În LEI	30 iunie 2021	%	31 decembrie 2020	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.285.088.640	49,2%	1.153.509.071	49,1%
Industria prelucratoare	689.111.575	26,4%	574.531.935	24,5%
Hoteluri si restaurante	97.886.930	3,7%	100.015.985	4,3%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	40.904.852	1,6%	30.964.570	1,3%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	14.198.658	0,5%	12.951.575	0,6%
Industria extractiva	15.242.965	0,6%	13.037.218	0,6%
Alte activitati	1.231.132	0,0%	3.738.815	0,2%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	418.055.016	16,0%	415.606.095	17,7%
Constructii	604.908	0,0%	197.061	0,0%
Transport si depozitare	48.274.700	1,8%	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	2.611.796.302	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 6 luni ale anului, cu influență favorabilă asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 30 iunie 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 iunie 2021 de 380.842.955 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 dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale 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 nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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 semestrului 1 al anului 2021:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,00	1,65	0,00	0,00
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	3,59	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 semestrului 1 al 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*	4,50	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.

In RON	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Numerar și echivalente de numerar*	237.680.000	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	5.173.035	5.102.644
TOTAL	280.465.331	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 2.355.909 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 +/-217.197 lei (31 decembrie 2020: +/-214.311 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

(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 iunie 2021 și 31 decembrie 2020 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

In RON	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Numerar și echivalente de numerar	49.573.471	34.944.113
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	25.913.500	28.483.377
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	225.444.754	180.596.402
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-
Total active	300.931.725	244.023.892
Datorii din contractul de leasing	(833.993)	(934.521)
Total datorii	(833.993)	(934.521)
Active financiare nete	300.097.732	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.

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 iunie 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%)	3.353.001	9.251.104	2.839.388	7.370.366
Depreciere EUR 5% (2020: 5%)	(3.353.001)	(9.251.104)	(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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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

La datele de 30 iunie 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 iunie 21	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-						
BBB+	49.687.800	124.480.000	-	-	-	174.167.800
BBB	22.269	-	-	-	-	22.269
BB+	427.658	113.200.000	-	-	-	113.627.658
Baa2	2.856	-	-	-	-	2.856
NR	-	-	5.180.369	37.855.296	12.331.670	55.367.335
TOTAL	50.140.583	237.680.000	5.180.369	37.855.296	12.331.670	343.187.918

31 decembrie 2020	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> 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 343.187.918 lei la 30 iunie 2021 (31 decembrie 2020: 210.906.614 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating		30 iunie 2021	31 decembrie 2020
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch 49.454.854	34.554.259
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch 113.627.658	24.941.635
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch 124.712.840	91.103.916
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch 22.269	22.683
Raiffeisen Bank Romania	Baa2	Raiffeisen Bank Romania	Moody's 2.856	3.153
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch 105	552
TOTAL (Nota 11)			287.820.583	150.626.197

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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 iunie 2021 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 iunie 2021 (lei)	Scadență
Impact SA**	Eur 210	5.000,00	5,75%	5.173.035	2022
Vrancart SA*	Lei 368.748	100,00	3,59%	37.612.296	2024
Total				42.785.331	

*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	5.000,00	5,75%	5.102.644	2022
Vrancart SA*	Lei 368.748	100,00	4,16%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur 1.000	2.000,00	6,00%	10.691.255	2021
Total				53.406.195	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

(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 iunie 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 iunie 2021					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	287.950.418	287.950.418	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.590.000.542	243.000	-	37.612.296	1.552.145.247
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.445.674.378	-	7.334	5.173.035	1.440.494.009
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Alte active financiare	13.730.789	13.730.789	-	-	-
Total active financiare	3.337.356.128	301.924.207	7.334	42.785.331	2.992.639.255

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

Datorii financiare

Datorii din contractul de leasing	833.993	55.714	173.829	604.450	-
Datorii impozit profit	15.181.848	15.181.848	-	-	-
Alte datorii financiare	7.669.699	7.669.699	-	-	-
Total datorii financiare	23.685.539	22.907.260	173.829	604.450	-
Excedent de lichiditate	3.313.670.588	279.016.947	(166.495)	42.180.881	2.992.639.255

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
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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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 6 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.

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 6 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 acestora 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

(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 3.153.951.327 lei la data de 30 iunie 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:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020	Evaluare
Azuga Turism	10.009.139	-	FVTPL
SAI Muntenia Invest	6.698.660	12.237.552	FVTOCI
Conpet	3.880.988	3.968.618	FVTOCI
Erste Bank	3.556.506	-	FVTOCI
BT Asset Management	2.000.000	-	FVTOCI
SNP Petrom	1.111.840	1.111.840	FVTOCI
BRD	1.019.801	-	FVTOCI
Evergent Investments (SIF Moldova)	496.605	3.005.937	FVTOCI
Altele	334.353	297.159	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	81.184	-	FVTPL
Uniteh	-	7.770.077	FVTPL
Biofarm	-	3.620.966	FVTPL
SIF Oltenia	-	1.160.829	FVTOCI
SNTGN Transgaz	-	678.282	FVTOCI
Electrica SA	-	477.389	FVTOCI
Rompetrol Well Services	-	242.181	FVTOCI
Total	29.189.076	34.570.830	
FVTOCI	19.098.753	23.179.787	
FVTPL	10.090.323	11.391.043	

***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)

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	1.002.294	1.023.778
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	-	2.856.576
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	147.416	145.885
	1.149.710	4.026.240

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	709.974	1.372.697
	709.974	1.372.697

7. Câștig/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit si pierdere

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	75.374.825	(50.212.954)
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	21.232	(475.836)
Câștig/(Pierdere) din evaluare acțiuni la filiale și entități asociate	131.575.233	(30.006.228)
Total	207.008.472	(80.695.018)

La data de 30 iunie 2021 și 30 iunie 2020 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o creștere de 207 mil lei (30 iunie 2020: o scădere de valoare în sumă de 80,7 mil lei).

8. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	1.425.537	1.182.244
Comisioane depozitare	432.027	253.052
Comisioane datorate pentru tranzacții	755.417	48
Comisioane registru	90.000	72.000
Alte comisioane	57.021	38.498
Total	2.760.002	1.545.842

9. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	62.914	181.949
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	6.449.775	4.590.264
Cheltuieli cu amortizarea	142.726	136.222
Cheltuieli privind prestațiile externe	993.323	2.081.690
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	142.556	148.245
Total	7.791.294	7.138.370

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Cheltuieli cu salariile	4.261.164	4.208.046
Cheltuieli stock option plan	1.889.067	174.533
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	221.884	144.695
Alte cheltuieli privind personalul	77.660	62.990
Total	6.449.775	4.590.264

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 iunie 2021 numărul mediu de salariați a fost de 34 (30 iunie 2020: 34), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 34 (30 iunie 2020: 34).

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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.

10. Impozitul pe profit

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	9.951.305	-
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	1.323.749	547.112
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)	(43.041)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	11.171.895	504.071

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:

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Profit înainte de impozitare	228.104.755	(45.590.044)
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	36.496.761	(7.294.407)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%, 27,5%*)	1.323.749	547.112
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	600.966	10.272.692
Veniturilor neimpozabile	(24.878.432)	(10.480.950)
Elemente similare veniturilor	8.593.800	39.113
Elemente similare cheltuielilor	-	-
Pierdere fiscală de recuperat	(1.396.849)	7.463.553
Impozit amânat	(103.159)	(43.041)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(1.000.850)	-
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	(8.464.091)	-
Impozitul pe profit	11.171.895	504.071

*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 impunerii între România și Austria.

11. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie și alte valori	4.779	19.449
Conturi curente la bănci	50.140.583	36.026.197
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	237.805.056	114.665.170
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	287.950.418	150.710.816

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni	1.171.302.291	1.039.727.059
Unități de fond	380.842.955	305.468.130
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	37.855.296	49.195.115
Total	1.590.000.542	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 iunie 2021 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Obligațiuni 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	-	-	(648.565)	(648.565)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	131.575.233	75.374.825	21.425	206.971.484
30 iunie 2021	1.171.302.291	380.842.955	37.855.296	1.590.000.542

La data de 30 iunie 2021 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una favorabilă în sumă 131,58 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2020).

Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 iunie 2021 a generat o diferență favorabilă de 75,37 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2020).

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:

<i>În LEI</i>	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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

13. 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 semestrul I al anului 2021 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2021	1.309.319.391	5.111.504
Achiziții	-	-
Vânzări	(111.682.553)	-
Variația dobânzii de încasat	-	(1.526)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	242.857.172	70.391
30 iunie 2021	1.440.494.009	5.180.369

*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 111,7 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Evergent Investments, Banca Transilvania, BT Asset Management, Ipoeb, Rompetrol Well Services și Compa. Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 66,0 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:

<i>În LEI</i>	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.

Vânzările de acțiuni în sumă de 65,5 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Romgaz (45,4 mil lei), Transgaz (12,9 mil lei) și Electrica (7,1 mil lei).

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 cotation pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotation 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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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 iunie 2021

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	391.874.197	-	779.428.095	1.171.302.292
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	380.842.955	-	-	380.842.955
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	37.855.296	-	-	37.855.296
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.323.768.252	-	116.725.758	1.440.494.010
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.180.369	-	-	5.180.369
Investiții imobiliare	-	-	12.255.013	12.255.013
Terenuri și clădiri	-	-	3.536.323	3.536.323
	2.139.521.070	-	911.945.189	3.051.466.259

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 primul semestru al anului 2021 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

14. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Debitori diverși	13.678.075	7.196.933
Alte active financiare	52.714	182.596
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.399.119)	(1.405.732)
Total	12.331.670	5.973.797

Poziția Debitori diverși include în principal dividende de încasat de la societățile din portofoliu (13,6 mil lei).

15. Investiții imobiliare

	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Sold 1 ianuarie	13.180.199	20.047.164
Intrări	-	-
Leșuri	(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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

În cursul primelor 6 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.

16. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Datorii către salariați și contribuții aferente	677.335	2.370.287
Taxe și impozite	-	1.806
Furnizori și creditor	6.992.363	4.301.601
Total	7.669.699	6.673.694

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

30 iunie 2021

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	(1.083.075.760)	(1.083.075.760)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	(12.958.054)	(12.958.054)
Total	(1.096.033.814)	(1.096.033.814)	
Diferențe temporare nete - cota 16%			(175.365.411)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(175.365.411)

31 decembrie 2020

<i>În LEI</i>	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)
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 iunie 2021 în sumă de 175.365.411 lei (2020: 146.231.940 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 165.499.292 lei (2020: 135.339.025 lei), fiind generat 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 depreciere, în sumă de 9.866.119 lei recunoscut în rezultatul reportat (2020: 10.892.914 lei).

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 iunie 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 iunie 2021, numărul acționarilor era de 5.745.698 (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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 iunie 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.

În LEI	30 iunie 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 iunie 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)	266.419.706	207.935.766
Profit nerepartizat	18.874.346	18.874.346
Rezultatul exercițiului	216.932.860	92.122.406
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.062.005	2.062.005
Total	926.612.625	743.318.231

(c) Alte rezerve

În LEI	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Rezerve repartizate din profit net	995.838.093	903.715.687

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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 iunie 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 17.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	-	(8.511)
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	913.159.682	766.485.550
Total	913.159.682	766.477.039

(f) Dividende

În primele 6 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.

	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
in lei			
Sold la 1 ianuarie 2020	645.164.114	1.960.189.603	(2.605.353.717)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

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 iunie 2021	642.622.709	1.960.189.603	(2.602.812.312)

19. 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:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	216.932.860	(46.094.114)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	514.756.286	514.542.363
Rezultatul pe acțiune de bază	0,421	(0,090)

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

20. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2021 în evidențele Societății figurau 110 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 82 de litigii, calitate procesuală pasivă în 19 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.

21. 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 iunie 2021

- La data de 30 iunie 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 iunie 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

- 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 iunie 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 iunie 2021 este de 19 (31 decembrie 2020: 19), din care:

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

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 6 luni ale anului 2021 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
Azuga Turism	10.009.139	-
SAI Muntenia	6.698.660	12.237.552
Biofarm	-	3.620.966
Uniteh		7.770.077
Total	16.707.799	23.628.595
Venituri din dobanzi, din care:		
Vrancart	671.192	901.183
SIFI BH Retail	38.782	318.210
Total	709.974	1.219.393
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii si cheltuieli functionare	139.114	148.245
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	26.263	27.972
Total	165.377	176.217

Tranzacții prin situația poziției financiare

	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Alte creanțe, din care:		
Silvana Cehu Silvaniei-dividende	671.886	671.886
Silvana Cehu Silvaniei -ajustari depreciere creante	(671.886)	(671.886)
Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobanda de incasat	243.000	285.785
SIFI BH Retail - obligatiuni	-	10.691.255
SIFI BH Retail - dobanda de incasat	-	605.780
Azuga Turism – dividende de încasat	10.009.139	-

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2021

SAI Muntenia - dividende de încasat	2.163.660	-
Gaz Vest – dividende de încasat	-	752.117
Total	50.028.095	49.947.232
Alte datorii, din care:		
Gaz Vest SA Arad	-	7.398
Total	-	7.398

22. Evenimente ulterioare perioadei interimare

1 iulie - Societatea a primit din partea SIF Oltenia - Raportare privind dețineri majore conform art. 69 alin. 1 din Legea nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018. Prin aceasta a fost notificată că a crescut pragul de deținere al Societății de la 4,975% la 5,549%.

5 iulie – ASF 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) având ca depozitar Banca Comercială Română S.A. 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.

2 august – Societatea a informat acționarii că în cadrul ședinței din data de 30 iulie 2021, Consiliul de administrație a aprobat prelungirea duratei Planului de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan). Prin Raportul Curent din data de 17 august 2020, 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 la secțiunea Informații pentru investitori.



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 30.06.2021

Anexa Nr.16

DENUMIRE	VALOARE (RON)
1. Active imobilizate	1,316,640,864
1.1 Imobilizări necorporale	6,266
1.2 Imobilizări corporale	16,915,640
1.3 Imobilizări financiare	1,299,718,958
1.3.1 Acțiuni cotate	480,472,064
1.3.2 Acțiuni necotate	401,286,139
1.3.3 Titluri de stat	-
1.3.4 Certificate de depozit	-
1.3.5 Depozite bancare	-
1.3.6 Obligațiuni municipale	-
1.3.7 Obligațiuni corporative	37,117,800
1.3.8 Valori mobiliare nou emise	-
1.3.9 Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	380,842,955
1.3.10 Alte imobilizări financiare	-
2. Active circulante	2,014,713,302
2.1 Stocuri	2,470
2.2 Creanțe, din care :	148,088
2.2.1 Dividende de încasat	76,792
2.2.2 Drepturi de încasat	-
2.2.3 Alte creanțe	71,296
2.3 Disponibilități	50,141,852
2.4 Investiții financiare pe termen scurt	1,726,612,326
2.4.1 Acțiuni cotate	1,641,197,126
2.4.2 Acțiuni necotate	-
2.4.3 Obligațiuni municipale	-
2.4.4 Obligațiuni corporative	5,180,369
2.4.5 Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	80,234,831
2.5 Valori mobiliare nou emise	-
2.6 Titluri de stat	-
2.7 Depozite bancare	237,805,056
2.8 Certificate de depozit	-
2.9 Alte active circulante	3,509
3. Instrumente financiare derivate	-
4. Cheltuieli înregistrate în avans	140,769
5. Total activ	3,331,494,935
6. Total datorii	198,578,359
6.1 Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	-
6.2 Sume datorate instituțiilor de credit	-
6.3 Avansuri încasate în contul clienților	-
6.4 Datorii comerciale	34,211
6.5 Efecte de comerț de plătit	-



6.6 Sume datorate societăților din cadrul grupului	-
6.7 Sume datorate privind interesele de participare	-
6.8 Alte datorii din care:	198,544,148
- Impozit pe profit amânat	175,310,139
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	-
8. Venituri înregistrate în avans, din care	19,645
8.1 Subvenții pentru investiții	-
8.2 Venituri înregistrate în avans	19,645
9. Capital propriu, din care:	3,135,281,263
9.1. Capital social	51,542,236
9.2. Prime legate de capital	-
9.3. Diferențe din reevaluare	1,176,569
9.4. Rezerve	3,220,076,087
9.5. Acțiuni proprii	0
9.6. Rezultatul reportat	644,401,985
9.7. Rezultatul exercițiului	200,314,067
9.8. Repartizarea profitului	-
9.9. Rezultat reportat adoptat prima dată IAS 29	-2,537,534,532
9.10. Elemente asimilate capitalului	642,622,709
9.11. Alte elemente de capitaluri proprii	912,682,142
10. Total Pasiv	3,333,879,267
11. Activul Net	3,308,207,070
* 12. Număr de acțiuni emise și aflate în circulație	515,422,363
13. Valoarea unitară a activului net - VUAN	6.4184
14. Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	108
14.1 Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	15
14.2 Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	21
14.3 Societăți neadmise la tranzacționare	72

- * - Conform Art.123, alin. (3) din Regulamentul 9/2014 al ASF, referitor la calculul VUAN, această poziție reprezintă :
" Numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate"

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
 Director General Adjunct

MIRON URS
 Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
 RC Conformitate


Certificat 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@SIFI.RO • INTERNET WWW.SIFI.RO

ANEXA - conform art. 122 alin(8) din Reg. ASF nr. 9/2014

Activele din portofoliul SIF Banat-Crisana care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare la data de : 30.06.2021

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni deținute	Nr/data Raport evaluare	Valoare lei/actiune	Valoare totala
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea SIF BC este > 33% din capitalul social							
1	AZUGA TURISM	28330211		786,882	616/16.03.2021	27.4800	21,623,517
2	NAPOMAR	199176		10,256,241	612/16.03.2021	1.1111	11,395,709
3	CENTRAL	199230		53,120	614/16/03/2021	578.4880	30,729,283
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119,976	613/16.03.2021	433.1667	51,969,608
5	SIF SPV TWO	40094500		119,988	640/17.03.2021	0.4378	52,531
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16,049,741	618/16.03.2021	2.8618	45,931,149
7	DOOSAN IMGB	380430		301,078,647	617/16.03.2021	0.7134	214,789,507
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	619/16.03.2021	81.9523	368,782,154
9	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31,820,906	615/16.03.2021	1.8081	57,535,380
10	IAMU	1766830	IAMU	7,286,299	611/16.03.2021	5.9673	43,479,532

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



Certificare Depozitar, Banca Comercială Română

GABRIELA-MARIA MARICESCU
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VÂRSAT 51.542.236,30 LEI • NUMĂR DE ORDINE ÎN REGISTRUL COMERTULUI J02/1898/1992 • COD DE IDENTIFICARE FISCALĂ RO2761040
NUMĂR REGISTRU ASF AFIAA PIRO7 1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 • NUMĂR REGISTRU ASF SIIRS PIRO9SIR / 020002 / 02.02.2006
COD DE IDENTIFICARE A ENTITĂȚII JURIDICE (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274 • CONT BANCAR RO77 BTRL 0020 1202 1700 56XX • BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD



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

Tabel 1

Situatia activelor SIF Banat-Crisana SA la data de 30.06.2021

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2021				Diferențe
	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	
I. Total activ	100.26	100.00	51,384,303	2,840,286,830	100.70	100.00	54,753,840	3,276,741,094	439,823,803
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	63.62	63.45	-	1,834,722,771	64.13	63.69	-	2,121,669,190	286,946,419
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România din care:	57.53	57.38	-	1,659,237,873	57.48	57.07	-	1,901,404,808	242,166,936
1.1.1. Actiuni emise de societati comerciale admise la tranzactionare	57.53	57.38	-	1,659,237,873	57.48	57.07	-	1,901,404,808	242,166,936
1.1.2. Obligatiuni municipale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.3. Obligatiuni emise de societati bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6.08	6.07	-	175,484,898	6.66	6.61	-	220,264,382	44,779,484
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza în mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a): valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii) din care:	15.97	15.93	16,440,190	444,191,171	13.41	13.31	5,180,369	438,403,939	-17,047,052
3.1. Actiuni emise de societati comerciale neadmise la tranzactionare	14.11	14.08	-	407,030,586	12.13	12.05	-	401,286,139	-5,744,447
3.2. Obligatiuni emise de societati comerciale	1.86	1.85	16,440,190	37,160,585	1.28	1.27	5,180,369	37,117,800	-11,302,606
4. Depozite bancare din care:	3.98	3.97	0	114,665,170	7.19	7.14	-	237,805,056	123,139,886
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	3.98	3.97	0	114,665,170	7.19	7.14	-	237,805,056	123,139,886
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN

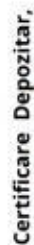
Director General Adjunct

MIRON URS

Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA

RC Conformitate



Banca Comercială Română

GABRIELA-MARIA MARICESCU

Specialist Depositare

ALEXANDRA DUMITRASCU

Coordonator echipa Depozitare





SIF BANAT-CRIȘANA

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

Tabel 2

Situatia valorii unitare a activului net la data de 30.06.2021

Denumire element	Perioada curenta [30.06.2021]	Perioada corespunzatoare a anului precedent [30.06.2020]	Diferente
Activul Net	3,308,207,070	3,522,448,960	-214,241,890
Numar de actiuni emise, in circulatie	515,422,363	514,542,363	880,000
Valoarea unitara a activului net	6.4184	6.8458	-0.4274

-lei

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS

Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

GABRIELA-MARIA MARICESCU
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 51.542.236,30 LEI • NUMĂR DE ORDINE ÎN REGISTRUL COMERTULUI J02/1898/1992 • COD DE IDENTIFICARE FISCALĂ RO2761040
NUMĂR REGISTRU ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 • NUMĂR REGISTRU ASF SIRS PJR09SIUR / 020002 / 02.02.2006
COD DE IDENTIFICARE A ENTITĂȚII JURIDICE (LEI) 2549006AQ2XTBDPA7274 • CONT BANCAR RO77 BTRL 0020 1202 1700 56XX • BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD



SIF BANAT-CRIȘANA

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

Anexa 17
Tabel 3

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
la data de 30.06.2021

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numarul de actiuni detinute [bucati]	Valoare nominala [RON]	Valoare actiune [RON]	Valoare totala [RON]	Pondere in capitalul social al emitentului [%]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
ACTIUNI COTATE										
Tranzactionate in ultimele 30 de zile										
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30-Jun-21	251,902,679	1.00	2.7250	686,434,800	4.3903	20.60	20.75
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Jun-21	13,615,497	1.00	17.5000	238,271,198	1.9537	7.15	7.20
3	BIOFARM	BIO	30-Jun-21	362,096,587	0.10	0.6160	223,051,498	36.7471	6.70	6.74
4	VRANCART	VNC	30-Jun-21	774,416,054	0.10	0.2180	168,822,700	75.0633	5.07	5.10
5	CONPET	COTE	30-Jun-21	562,740	3.30	85.6000	48,170,544	6.5000	1.45	1.46
6	OMV PETROM	SNP	30-Jun-21	35,865,800	0.10	0.4250	15,242,965	0.0633	0.46	0.46
7	ANTIBIOTICE	ATB	30-Jun-21	14,167,736	0.10	0.5740	8,132,280	2.1104	0.24	0.25
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30-Jun-21	115,414	10.00	25.3000	2,919,974	1.4338	0.09	0.09
9	COMELF	CMF	22-Jun-21	1,211,907	0.58	1.7900	2,169,314	5.3919	0.07	0.07
Pe un sistem Alternativ de tranzactionare										
10	COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA	RCHI	28-Jun-21	113,934,583	0.10	0.1600	18,229,533	13.6687	0.55	0.55
11	ARGUS	UARG	29-Jun-21	1,790,432	1.50	1.8900	3,383,916	5.0039	0.10	0.10
12	SATURN	SATU	17-Jun-21	346,926	2.50	4.7400	1,644,429	17.5385	0.05	0.05
13	PRIMA CONSTRUCT	PCTM	22-Jun-21	90,685	2.50	13.8000	1,251,453	15.6969	0.04	0.04
14	REVA	REVA	30-Jun-21	74,777	2.50	13.5000	1,009,490	5.0112	0.03	0.03
15	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	22-Jun-21	54,486	2.50	17.0000	926,262	5.5275	0.03	0.03
16	ANTECO	ANTE	29-Jun-21	7,042,220	0.10	0.0700	492,955	17.2036	0.01	0.01
17	URBANA	URBA	07-Jun-21	13,208	9.20	35.2000	464,922	16.5830	0.01	0.01
18	PROSPECTIUNI	PRSN	30-Jun-21	5,198,500	0.10	0.0605	314,509	0.7240	0.01	0.01
19	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	25-May-21	1	1.00	2.6400	3	0.0000	0.00	0.00
							1,420,932,745			

Netranzactionate in ultimele 30 de zile

1	UCM	UCM	6-Dec-11	1,071,837	0.1	0.0000	0	0.975	0.00	0.00
Pe un sistem Aternativ de tranzactionare										
2	MOBEX	MOBG	15-Apr-21	443,765	2.50	18.5805	8,245,376	18,0517	0.25	0.25
3	ARCELOX MITTAL HUNEDOARA	SIDG	13-Apr-21	5,921,324	2.00	0.2315	1,370,787	2,9820	0.04	0.04
4	TRANSSEX	TRNG	24-Feb-21	143,978	2.50	6.1326	882,959	2,7040	0.03	0.03
5	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	12-May-21	4,604,082	0.10	0.0382	175,876	1,2497	0.01	0.01
6	SOMETRA	SOMR	11-Mar-21	1,217,602	2.50	0.0000	0	4,5814	0.00	0.00
7	TALC DOLOMITA	TALD	09-Oct-15	167,108	2.50	0.0000	0	7,8944	0.00	0.00
8	ICSH	ICSH	26-Mar-12	84,500	2.50	0.0000	0	1,2891	0.00	0.00
9	PETROCAR	PTRC	10-Jul-19	11,852,163	0.50	0.0000	0	30,1767	0.00	0.00
10	SIFI UNITEH	UNIT	12-Aug-20	158,573	2.50	0.0000	0	36,3399	0.00	0.00
							10,674,998			

Societăți admise la tranzactionare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)

1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14-Aug-20	4,499,961	4.47	81.9523	368,782,154	99,9997	11.07	11.15
2	SIF HOTELURI	CAOR	19-May-21	31,820,906	2.5	1.8081	57,535,380	98,9997	1.73	1.74
3	IAMU	IAMU	18-Jun-21	7,286,299	2.5	5.9673	43,479,532	76,6967	1.31	1.31
							469,797,066			

EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM

1	SIF MUNTENIA	SIF4	30-Jun-21	40,123,500	0.10	1.3800	55,370,430	5,1136	1.66	1.67
2	SIF OLTEANIA	SIF5	30-Jun-21	11,608,286	0.10	1.9560	22,705,807	2,3217	0.68	0.69
3	EVERGENT INVESTMENTS	EVER	30-Jun-21	1,598,958	0.10	1.3500	2,158,593	0,1616	0.06	0.07
							80,234,831			

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

**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

Anexa 17

Tabel 4

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata dintr-un stat membru
la data de 30.06.2021

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a	Numarul de actiuni detinute [bucati]	Valoare nominala [RON]	Valoare actiune [RON]	Valoare totala [RON]	Pondere in capitalul social al	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
ACTIUNI COTATE										
1	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30-Jun-21	1,445,000	-	152.4321	220,264,382	0.3362	6.61	6.66



Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

SIF Banat-Crisana

TEODORA SPERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

GABRIELA-MARIA MARICESCU
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare



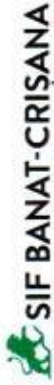
SIF BANAT-CRIȘANA

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

Anexa 17
Tabel 9

Instrumente menționate la art.187 lit.a) - Acțiuni nelistate
la data de 30.06.2021

Nr. crt.	Emitent	Numarul de acțiuni deținute [bucăți]	Data achiziției	Pret de achiziție [RON] *	Valoare acțiune [RON]	Valoare totală [RON]	Pondere în capitalul social al emitenților	Pondere în activul total al SIFBC [%]	Pondere în activul net al SIFBC [%]
1	ACTIUNI NECOTATE	301,078,647	23-Oct-20	0.5260	0.7134	214,789,507	99.9202	6.45	6.49
2	SIF 1 IMGB	119,976	22-Jul-13	151.3009	433.1667	51,969,608	99.9800	1.56	1.57
3	SAI MUNTENIA INVEST	16,049,741	21-Dec-18	2.5000	2.8618	45,931,149	97.3981	1.38	1.39
4	ADMINISTRARE IMOBILIARE	53,120	01-Nov-99	226.1045	578.4880	30,729,283	74.5314	0.92	0.93
5	CENTRAL	786,882	13-Feb-13	37.5155	27.4800	21,623,517	98.9354	0.65	0.65
6	AZUGA TURISM	105,068	23-Aug-02	100.0000	128.2138	13,471,168	25.8185	0.40	0.41
7	GAZ VEST	10,256,241	30-Nov-97	2.5219	1.1111	11,395,709	99.4348	0.34	0.34
8	NAPOMAR	414,740	30-Nov-97	6.0000	9.4664	3,926,095	0.3108	0.12	0.12
9	EXIMBANK	142,500	04-Nov-19	10.0000	9.6527	1,375,510	1.7857	0.04	0.04
10	CCP-RO BUCHAREST	9,878,329	04-Nov-98	0.1000	0.1212	1,197,253	3.9057	0.04	0.04
11	DEPOZITARUL CENTRAL	7,976,121	21-Dec-00	0.1749	0.1084	864,612	8.6736	0.03	0.03
12	IFB FINWEST	12,398	30-Nov-97	2.5000	50.4533	625,520	3.9864	0.02	0.02
13	SPUMOTIM	11,589	30-Nov-97	2.7675	50.3314	583,291	9.0289	0.02	0.02
14	TREMULA BRAILA	17,465	30-Nov-97	2.5000	30.4340	531,530	13.4561	0.02	0.02
15	AMIS MOB	12,607	11-Dec-03	2.5399	38.6518	487,283	8.1220	0.01	0.01
16	BIZOOFRUCT	39,424	30-Nov-97	2.5000	8.4889	334,666	4.4235	0.01	0.01
17	CTCE	8,501	30-Nov-97	2.5000	31.3769	266,735	23.2357	0.01	0.01
18	COMAT MARAMURES	19,909	30-Nov-97	2.5000	11.7637	234,204	10.0002	0.01	0.01
19	GRUP BIANCA TRANS	562,400	26-Sep-06	0.1000	0.4115	231,428	5.1783	0.01	0.01
20	COMMETCAR	14,862	30-Nov-97	2.5000	12.2881	182,626	10.0002	0.01	0.01
21	FORESTIERA	42,269	12-Jun-98	2.5000	4.2359	179,047	25.7520	0.01	0.01
22	APRO HOREA	8,220	30-Nov-97	2.5000	17.4368	143,331	13.5427	0.00	0.00
23	STREIUL	9,344	30-Nov-97	2.5000	8.1744	76,382	17.4419	0.00	0.00
24	MOLIDUL	90,579	30-Nov-97	2.5000	0.7601	68,849	21.6326	0.00	0.00
25	SIF SPV TWO	119,988	02-Nov-18	1.0000	0.4378	52,531	99.9900	0.00	0.00
26	MODERN	3,302	30-Nov-97	2.5000	4.6358	15,307	2.4485	0.00	0.00
27	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	30-Nov-97	0.1000	0.6100	1	0.0000	0.00	0.00
28	IPEGM	9,913	16-Jul-99	2.5000	0.0000	0	3.4000	0.00	0.00
29	MOCARS	119,969	25-Nov-98	5.5408	0.0000	0	9.6836	0.00	0.00
30	FORTOP	39,226	01-Jul-98	2.5000	0.0000	0	12.4859	0.00	0.00



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

31	MINIERA CUART	17,396	29-Dec-06	2.5000	0.0000	0	3.3999	0.00	0.00
32	AUTODANUBIUS	11,653	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	14.0387	0.00	0.00
33	COMIXT	10,543	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	28.9667	0.00	0.00
34	TRANSILVANIA AIUD	46,779	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	20.1873	0.00	0.00
35	SANEVIT	535,217	30-Nov-97	0.2495	0.0000	0	8.9696	0.00	0.00
36	PROIECT	2,162	30-Nov-97	8.0000	0.0000	0	10.0000	0.00	0.00
37	LEMN-MOL-FA	37,146	08-May-01	1.9783	0.0000	0	13.0184	0.00	0.00
38	TREMULA	66,112	08-Apr-02	2.5000	0.0000	0	17.9898	0.00	0.00
39	SUINPROD GALDA	143,084	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	27.0910	0.00	0.00
40	AMIS IMPEX	12,607	11-Dec-03	2.5399	0.0000	0	8.0936	0.00	0.00
41	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66,406	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	29.9996	0.00	0.00
42	AGROINDUSTRIALA INEU	59,755	30-Nov-97	2.5008	0.0000	0	11.5001	0.00	0.00
43	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	20-Sep-04	2.5000	0.0000	0	4.5523	0.00	0.00
44	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	24-Mar-99	4.0000	0.0000	0	5.0221	0.00	0.00
45	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186,849	30-Nov-97	0.7544	0.0000	0	0.9342	0.00	0.00
46	MOBILSAL	550	30-Nov-97	9.1900	0.0000	0	2.7500	0.00	0.00
47	AVERSA	142,699	22-Oct-04	1.1799	0.0000	0	2.1416	0.00	0.00
48	LASPERESIA	20	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	1.9455	0.00	0.00
49	SILVANIA FOREST	30,111	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	0.6049	0.00	0.00
50	AGROMEC GATAIA	13,585	30-Nov-97	4.1242	0.0000	0	23.9097	0.00	0.00
51	SILVANA	1,443,772	30-Nov-97	2.6254	0.0000	0	96.2832	0.00	0.00
52	ERGOLEMN	9,637	30-Nov-97	11.0608	0.0000	0	12.9584	0.00	0.00
53	CONTOR GROUP	2,900,049	27-Nov-07	0.6628	0.0000	0	1.4962	0.00	0.00
54	HICART	4,576	24-Jun-98	2.5000	0.0000	0	0.7939	0.00	0.00
55	BRAFOR	5,928,744	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	2.6874	0.00	0.00
56	MEBIS	346,637	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	26.7806	0.00	0.00
57	SIMATEC	42,886	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	18.8217	0.00	0.00
58	EXFOR	399,654	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	24.2311	0.00	0.00
59	SOMES	1,653,350	30-Nov-97	2.0993	0.0000	0	13.1191	0.00	0.00
60	IFOR	101,803	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	15.3525	0.00	0.00
61	CUART	4,516	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	3.3999	0.00	0.00
62	MOPAL	251,067	30-Nov-97	61.0533	0.0000	0	21.8936	0.00	0.00
63	ELBAC	8,299,560	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	32.4500	0.00	0.00

64	ARCER	83,213	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	19.7002	0.00	0.00
65	ARIO	3,523,021	30-Nov-97	4.3027	0.0000	0	93.6407	0.00	0.00
66	UZINA ARDEALLUL	55,593	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	29.5075	0.00	0.00
67	COMAR	40,601	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	34.9415	0.00	0.00
68	AGROPRODUCT RESITA	72,720	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	30.0045	0.00	0.00
69	ROSTRAMO	434,501	30-Nov-97	2.4988	0.0000	0	10.0371	0.00	0.00
70	RETEAUA LIBRARILOR "BIBLIOFOR"	1,275	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	10.0047	0.00	0.00
71	FORTPRES - CUG	103,523	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	1.3598	0.00	0.00
72	REGNA FOREST	33,118	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	7.0103	0.00	0.00
						401,286,139			

EMITENTI FARA BILANT DEPUȘ

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM

1	Fondul închis de Investiții ACTIVE PLUS	15,050.2178	04-Mar-14	8,396.5368	13,488.9900	203,012,237	76,4216	6.09	6.14
2	Fondul închis de Investiții OPTIM INVEST	3,494.6900	08-May-17	8,190.6100	12,691.1100	44,351,495	28,8772	1.33	1.34
3	FII STAR VALUE	9,382.0000	09-Feb-18	1,065.8700	1,177.3000	11,045,429	18,2739	0.33	0.33
4	FIA CERTINVEST ACTIUNI	307.6000	23-Mar-18	244,053.3693	269,680.6700	82,953,774	55,6938	2.49	2.51
5	ROMANIA STRATEGY FUND	58,000.0000	12-Dec-18	500.0000	680.6900	39,480,020	50,8772	1.19	1.19
						380,842,955			

* Prețul mediu determinat ca raport între valoarea de achiziție (calculată pe baza valorii inițiale de intrare în portofoliu la care s-a adăugat, după caz, orice creștere ulterioară de valoare provenită din majorări de capital social, achiziții noi, diminuată cu eventuale vânzări) și numărul de acțiuni deținute la data raportării (influențat de eventuale split-uri, consolidări și acțiuni dobândite cu titlu gratuit). Nu au fost incluse diferențele din inflatare calculate pe baza IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

SIF Banat-Crisana

TEODORA ȘFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare și Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



**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

Anexa 17
Tabel 10

Obligațiuni sau alte titluri de creanță la data de 30.06.2021

Nr. crt.	Seria și numărul emisiunii	Numărul de titluri (bucăți)	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială [RON]	Creștere zilnică [RON]	Dobanda cumulată [RON]	Valoare actualizată [RON]	Pondere în activul total al SIFBC [%]	Pondere în activul net al SIFBC [%]	Banca intermediară/Emitent
Tranzacționabile, emise sau garantate de către stat ori autorități ale administrației publice centrale											
Tranzacționabile, emise de către societăți comerciale											
1	ROI MPCDBC030	210	12/19/2017	12/12/2022	5,173,035	815	7,334	5,180,369	0.16	0.16	IMPACT
2	ROVRJUDBC011	368,748	03/17/2017	03/17/2024	36,874,800	3,627	243,000	37,117,800	1.11	1.12	VRANCART ADJUD
Netranzacționabile, emise de către societăți comerciale											
										42,298,169	

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare și Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

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

Anexa 17
Tabel 12

Depozite bancare la data de 30.06.2021

Nr. crt.	Emitent / Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala [RON]	Dobanda zilnica [RON]	Dobanda cumulata [RON]	Valoare actualizata [RON]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
BANCA TRANSILVANIA								
1	07/06/2021	05/07/2021	10,000,000	278	6,667	10,006,667	0.30	0.30
2	07/06/2021	05/07/2021	5,000,000	139	3,333	5,003,333	0.15	0.15
3	07/06/2021	05/07/2021	5,000,000	139	3,333	5,003,333	0.15	0.15
4	07/06/2021	05/07/2021	2,400,000	67	1,600	2,401,600	0.07	0.07
5	07/06/2021	05/07/2021	10,000,000	278	6,667	10,006,667	0.30	0.30
6	14/06/2021	12/07/2021	2,500,000	73	1,240	2,501,240	0.08	0.08
7	14/06/2021	12/07/2021	5,000,000	146	2,479	5,002,479	0.15	0.15
8	14/06/2021	12/07/2021	3,000,000	88	1,488	3,001,488	0.09	0.09
9	14/06/2021	12/07/2021	15,000,000	438	7,438	15,007,438	0.45	0.45
10	14/06/2021	12/07/2021	20,000,000	583	9,917	20,009,917	0.60	0.60
11	18/06/2021	16/07/2021	15,000,000	438	5,688	15,005,688	0.45	0.45
12	18/06/2021	16/07/2021	10,000,000	292	3,792	10,003,792	0.30	0.30
13	18/06/2021	16/07/2021	5,000,000	146	1,896	5,001,896	0.15	0.15
14	18/06/2021	16/07/2021	5,300,000	155	2,010	5,302,010	0.16	0.16
BCR								
1	30/06/2021	01/07/2021	100,000	2	2	100,002	0.00	0.00
2	10/06/2021	09/07/2021	10,000,000	292	6,125	10,006,125	0.30	0.30
3	10/06/2021	09/07/2021	30,000,000	875	18,375	30,018,375	0.90	0.91
4	10/06/2021	09/07/2021	15,000,000	438	9,188	15,009,188	0.45	0.45
5	10/06/2021	09/07/2021	10,000,000	292	6,125	10,006,125	0.30	0.30
6	10/06/2021	09/07/2021	5,000,000	146	3,063	5,003,063	0.15	0.15
7	10/06/2021	09/07/2021	5,000,000	146	3,063	5,003,063	0.15	0.15
8	10/06/2021	09/07/2021	7,100,000	207	4,349	7,104,349	0.21	0.21
9	10/06/2021	09/07/2021	20,000,000	583	12,250	20,012,250	0.60	0.60
10	11/06/2021	09/07/2021	480,000	14	280	480,280	0.01	0.01
11	18/06/2021	19/07/2021	4,300,000	125	1,630	4,301,630	0.13	0.13
12	25/06/2021	26/07/2021	2,500,000	73	438	2,500,438	0.08	0.08
13	25/06/2021	26/07/2021	10,000,000	292	1,750	10,001,750	0.30	0.30
14	25/06/2021	26/07/2021	5,000,000	146	875	5,000,875	0.15	0.15

237,805,056

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



**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

Anexa 17
Tabel 14

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani la data de 30.06.2021

Denumire element	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
Activul Net	2,502,177,651	3,522,448,960	3,308,207,070
Valoarea unitara a activului net	4.8363	6.8458	6.4184

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



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

DECLARAȚIE

Această declarație este dată conform art. 67 alin. 2 (c) din Legea nr. 24/2017, republicată, în legătură cu situațiile financiare interimare simplificate ale SIF Banat-Crișana SA întocmite la 30 iunie 2021, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a SIF Banat-Crișana SA la 30 iunie 2021 și a rezultatului operațiilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și 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.

Noi ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus enumerate. Confirmăm în cunoștință de cauză și cu încredere că:

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- b) Situațiile financiare interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2021 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de Societate;
- c) Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) Raportul consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte, Director General
Bogdan Alexandru Drăgoi

Director Economic
Dorel Baba



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 SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2021

31 august 2021, Arad | SIF Banat-Crișana informează investitorii că Raportul pentru semestrul I 2021 va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 31 august a.c., în format electronic pe website-ul societății, la adresa **www.sif1.ro** și la sediul societății din Arad, Calea Victoriei 35A.

Raportul semestrial este întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015.

Menționăm că situațiile financiare la data de 30 iunie 2021 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății.

Informații suplimentare se pot obține de 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