



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

— **RAPORTUL ANUAL AL** —
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2020

ÎNTOCMIT ÎN CONFORMITATE CU LEGEA NR. 24/2017, LEGEA NR. 74/2015, REGULAMENTUL NR. 5/2018,
REGULAMENTUL NR. 10/2015 ȘI NORMA NR. 39/2015

CUPRINS

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	2
INFORMAȚII GENERALE DESPRE SOCIETATE	3
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA	4
Contextul economic	4
Analiza portofoliului administrat	7
Evoluția valorii activului net	8
Structura portofoliului	12
Administrarea portofoliului de acțiuni	15
Managementul riscului	23
Resursele umane	33
Activele corporale ale societății	34
Litigii	34
Perspective pentru 2021	34
2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	36
3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	40
4. ANALIZA FINANCIARĂ	59
Situația individuală a poziției financiare	59
Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	60
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	62
5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE	64
6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	71
7. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE	72
ANEXA 1	Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2020 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 16 și 17 la Regulamentul nr. 15/2004)
ANEXA 3	Modificări ale actelor constitutive în anul 2020
ANEXA 4	Stadiul conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB
ANEXA 5	Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă conform Regulamentului ASF nr. 2/2016
ANEXA 6	Raport anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	2018	2019	2020
Total active, din care	2.452,94	2.926,68	2.883,77
Total active financiare	2.427,11	2.900,02	2.859,53
Capitaluri proprii	2.321,42	2.748,20	2.729,90
Total datorii	131,52	178,47	153,87
PERFORMANȚA FINANCIARĂ (IFRS) [milioane lei]			
	2018	2019	2020
Venituri	114,88	121,54	94,84
Câștiguri din investiții	(16,05)	75,95	27,82
Cheltuieli	17,93	22,24	28,47
Profit brut	80,89	175,26	94,18
Profit net al exercițiului financiar	77,19	159,49	92,12
INDICATORI FINANCIARI [%]			
	2018	2019	2020
ROE (profit net / capital propriu)	3,32	5,80	3,37
ROA (profit net / active totale)	3,15	5,45	3,19
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	37,49	66,54	30,47
PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	2018	2019	2020
Preț acțiune (la finalul anului, în lei)	2,0400	2,7300	2,2000
Valoare activ net* / acțiune (lei)	4,3067	5,2959	5,6051
PER**	13,7	8,9	12,3
Dividend / acțiune (lei)	-	-	***
Activ net contabil / acțiune (lei)	4,4863	5,3411	5,3055
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr de acțiuni emise	517.460.724	517.460.724	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație	517.371.068	514.542.363	514.542.363
* calculată conform reglementărilor ASF			
** calculat cu rezultatul pe acțiune folosind numărul mediu de acțiuni în cursul anului respectiv			
*** conform hotărârii AGA			
DATE OPERAȚIONALE			
	2018	2019	2020
Număr angajați la finalul anului	34	34	34
Număr sucursale	1	1	1
STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 decembrie 2020			
	număr acționari	dețineri	
Persoane fizice române	5.744.885	40,05%	
Persoane fizice nerezidente	2.081	0,35%	
Persoane juridice române	129	38,96%	
SIF Banat-Crișana*	1	0,17%	
Persoane juridice nerezidente	30	20,47%	
TOTAL	5.747.126	100%	

* acțiuni proprii răscumpărate prin operațiuni de piață în 2019

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; 514.542.363 acțiuni 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 ▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006 ▪ 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); obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499) constă în: ▪ administrarea portofoliului; ▪ administrarea riscurilor; ▪ alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L. , începând cu exercițiul financiar 2019
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR) , începând cu luna noiembrie 2019
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

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA

Contextul economic

Cadrul economic intern

Indicatorii macroeconomici din România au evoluat divergent în perioada recentă, ca urmare a efectelor economice negative generate de situația pandemică.

Odată cu creșterea numărului de noi cazuri de infecție cu virusul SARS-CoV-2 și începerea celui de al treilea val pandemic în care s-au înmulțit infectările datorită noilor tulpini de COVID-19, au fost impuse restricții mai severe. Politicile adoptate de țările membre UE pentru combaterea pandemiei au conturat un plan de continuare a programelor de sprijin economic.

Sectorul serviciilor fiind grav afectat de măsurile impuse pentru stoparea pandemiei au determinat banca centrală să continue aplicarea stimulentei monetare prin mai multe pârghii monetare. BNR s-a aliniat la directivele BCE și a continuat diminuarea ratelor de dobândă. Pentru a sprijini economia afectată de pandemia Covid-19, BNR a diminuat rata dobânzii de politică monetară pe parcursul anului 2020, începând cu perioada de lockdown, în trei etape de la 2% la 1,75% respectiv 1,50%. În prezent dobânda de politică monetară stabilită de BNR este 1,25% față de dobânda menținută de BCE la 0%.

Ca răspuns la restricțiile impuse, măsurile de stimulare economică s-au dovedit a fi eficiente. Rata șomajului a rămas la un nivel rezonabil și numărul de insolvențe (în special în rândul firmelor din sfera HoReCa) nu a crescut. Ultimele date publicate de INS arătau o rată a șomajului la decembrie 2020 de 4,9% și o scădere a numărului de insolvențe față de anul 2019.

După un avans de 4,4% în 2018 și 4,1% în 2019, evoluția PIB-ului real (ajustat la inflație) în anul 2020 a fost de -3,9%, potrivit datelor inițiale publicate de INS, fiind influențat pozitiv de creșterea economică robustă din T4 (+5,3% față de T3 2020).

Indicele anual al prețurilor de consum aferent anului 2020, raportat de INS, a fost de 2,6% (față de 3,8% în anul 2019), valoare foarte apropiată de ținta staționară multianuală de inflație adoptată de BCE de 2,5%, menită să asigure o stabilitate a prețurilor și trecerea la etapa țintei continue de inflație pe termen lung asumată de UE.

BNR a anunțat că investițiile străine directe au însumat 1,92 mld. euro în anul 2020 (comparativ cu 4,84 mld. euro în anul 2019) din care participațiile la capital (inclusiv profitul reinvestit net estimat) au însumat valoarea netă de 3,95 mld. euro, iar creditele intragrup au înregistrat valoarea netă negativă de 2,03 mld. euro.

Deficitul bugetului general consolidat al României fost de 101,92 mld. lei în 2020, adică de 9,79% din PIB estimat, potrivit execuției preliminare publicate Ministerul Finanțelor Publice. Creșterea masivă a deficitului a fost influențată în principal de: (i) plățile cu caracter excepțional generate de pandemia COVID-19 de aprox. 15,07 mld. Lei; (ii) programele de sprijin de 12,48 mld. lei (1,20% din PIB) pentru susținerea prin garanții de stat a activității IMM-urilor și a companiilor mari; (iii) creșterea cheltuielilor de investiții; (iv) evoluția nefavorabilă a încasărilor bugetare în perioada martie – decembrie datorită crizei; (v) amânarea plății unor obligații fiscale de către agenții economici pe perioada crizei.

Deficitul de cont curent respectiv datoria publică au fost tot în creștere dar limitele referitoare la pragurile de deficit s-au ridicat temporar pentru a se putea interveni eficient în lupta purtată cu virusul SARS-CoV-2.

Evoluția monedei autohtone în raport cu moneda euro a avut variații moderate, rezultând un curs anual mediu de 4,8371 RON/EUR în 2020 față de 4,7452 RON/EUR în 2019. Remarcăm totuși o tendință de devalorizare a leului pe termen lung, față de anul 2011, când cursul mediu

anual a fost de 4,2379 RON/EURO. În raport cu dolarul american, evoluția cursului valutar poate fi considerată de asemenea stabilă. Nu au existat volatilități excesive de curs valutar.

Cu toate că a trecut anul electoral 2020 și s-a instalat o stabilitate pe plan politic, pe fondul creșterii deficitelor externe și fiscale respectiv a depășirii pragului de deficit de 3%, agențiile de rating au revizuit perspectiva României de la „stabilă” la „negativă”. Moody`s a acordat un rating de Baa3 cu outlook negativ iar S&P și Fitch au evaluat condițiile curente la un rating de BBB- tot cu perspective viitoare negative.

Recuperarea integrală a PIB-ului din criza COVID-19 ar putea avea loc până la începutul anului 2022, mai devreme decât se aștepta anterior.

Analiztii au revizuit creșterea în 2021 la + 4,2% de la + 2,7%, în principal datorită surplusului ridicat reportat din Trimestrul 4 2020. Forma recuperării PIB-ului din acest an este legată de progresul procesului de vaccinare și de poziția fiscală. Se așteaptă o creștere mai puternică în 2022 - 2023, între 4,5-5,0% pe an datorată intrărilor mari de fonduri de reziliență și recuperare ale UE. Scenariul de creștere economică presupune că deficitul bugetar va reveni sub 3% din PIB abia în 2024.

Piața de capital BVB

Piața de capital din România a încheiat în 2020 unul dintre cei mai buni ani din istoria recentă în ceea ce privește ritmul de creștere înregistrat. Indicele BET a livrat un randament de 31% în 2020, clasându-se printre performerii din CEE ca și randament. Indicele BET-TR, care include și dividendele, a încheiat anul 2020 cu o creștere de 3,4% ceea ce reprezintă o performanță într-un context dominat de incertitudinile generate de pandemia de coronavirus. Indicele BET-TR a încheiat anul 2020 la un nivel de peste 16.500 de puncte, ceea ce reprezintă un nou maxim istoric.

Valoarea totală a tranzacțiilor la Bursa de Valori București a însumat 18,3 mld. lei (peste 3,77 mld. euro) pe parcursul întregului an 2020. Media zilnică de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare (acțiuni, instrumente cu venit fix, produse structurate, unități de fond, ETF) a ajuns la 73,36 milioane lei, echivalentul a 15,15 milioane euro, cu 54% peste nivelul din 2019 și cu 24,9% peste nivelul de 58,72 milioane lei realizat în 2007. Valoarea medie zilnică de tranzacționare a acțiunilor de pe piața reglementată a crescut pe parcursul anului 2020 cu +26%, de la 8,2 mil. euro la 10,15 mil. euro.

În 2020, la BVB au avut loc 3 listări de emitenți de acțiuni, 6 emisiuni de titluri de stat și 11 emisiuni de obligațiuni, ceea ce a dus totalul finanțărilor realizate prin intermediul pieței de capital la 5,4 miliarde lei (1,1 mld. euro). Pentru un mediu investițional instituțional aceste sume înseamnă în continuare o lichiditate de piață limitată și ascund riscuri ridicate în cazul în care apare voința sau necesitatea vânzării deținerilor listate la BVB (dificultate / imposibilitate de exit).

În anul 2020 s-a inițiat proiectul Contrapărții Centrale, entitate fundamentală pentru dezvoltarea lichidității pieței, și au fost îndeplinite astfel toate criteriile pentru ca BVB să fie promovată la statutul de piață emergentă secundară. Piața de capital din România a fost inclusă, începând cu septembrie 2020, în rândul piețelor emergente potrivit clasificării realizate de furnizorul global de indici FTSE Russell. Promovarea României la statutul de piață emergentă a fost posibilă odată ce două companii românești – Banca Transilvania și Nuclearelectrica – au îndeplinit criteriile necesare upgradării.

Politicele de dividende din cadrul companiilor cu participații majoritare de stat în anii precedenți au ancorat în teritoriu pozitiv cotațiile bursiere pentru o bună parte din *blue-chip*-urile de pe BVB. Rezultatele preliminare pentru anul 2020, raportate de companiile listate, sunt în general în linie cu așteptările investitorilor. Recomandarea BNR și ECB pentru anul 2020 a fost ca băncile comerciale să adopte un plan mai conservator de distribuire a dividendelor, respectând strict principiile prudențiale.

La finele anului 2020, indicatorii de evaluare bursieră nu au reușit să se mențină la valorile înregistrate în perioada similară a anului 2019 datorită efectelor economice generate de pandemie, însă volumele mai ridicate de tranzacționare au sprijinit evoluția cererii. În ultima lună din 2020 indicatorul P/E a fost de 8,85 față de 8,81 în 2019, P/BV de 0,91 față de 1,07 iar randamentul dividendelor a fost de 6,49 față de 6,79 în 2019.

Pentru anul 2021 se așteaptă ca reprezentativitatea României în cadrul indicilor Piețelor Emergente să crească prin includerea și a altor companii în structura acestora iar bursa va continua să-și consolideze poziția de principal canal de finanțare pentru companiile românești și de principală sursă de acumulare de capital pentru investitori.

Cadrul economic internațional

Economia mondială a crescut pentru a șasea lună la rând în decembrie 2020, dat fiind că persistența pandemiei a fost contrabalansată de mix-ul relaxat de politici economice. Creșterea industriei prelucrătoare (motorul economiei) confirmă intrarea într-un nou ciclu economic. Pe de altă parte, serviciile au decelerat, în contextul persistenței pandemiei în Europa și America de Nord.

În SUA economia a continuat să crească în decembrie cu un ritm în accelerare, în pofida intensificării pandemiei, dinamică fiind influențată de startul campaniei de vaccinare.

Economia Zonei Euro, principalul partener economic al României, a scăzut în decembrie, pe fondul restricțiilor pentru contracararea răspândirii pandemiei.

PIB-ului Chinei, a doua economie a lumii, a decelerat de la 6,1% an/an în 2019 la 2,3% an/an în 2020, cea mai slabă dinamică din 1976, în contextul crizei sanitare.

Climatul pozitiv din piețele financiare internaționale s-a consolidat la finalul anului, indicii bursieri înregistrând noi maxime istorice, aspect care exprimă premise favorabile pentru dinamica economiei reale în trimestrele următoare.

România s-a clasat în liga țărilor cu cele mai reduse scăderi economice din regiunea CEE, exceptând Serbia și Polonia care au raportat cele mai performante evoluții la nivel de PIB. Țări precum Slovacia, Cehia sau Slovenia au raportat scăderi economice mai accentuate în zona valorii de -5%, Croația depășind chiar -8%.

În România încrederea în economie și percepția de risc s-au ameliorat la final de 2020, ca urmare a startului campaniei de vaccinare și finalizării contextului electoral, iar evoluțiile macro-financiare recente confirmă intrarea într-un nou ciclu economic.

Printre factorii de risc la adresa evoluției economiei României în trimestrele următoare pot fi climatul macro-financiar internațional, evoluția crizei sanitare și a procesului de vaccinare, mix-ul intern de politici economice, climatul geopolitic și geo economic mondial și regional.

Analiztii se așteaptă la consolidarea ratei de dobândă de referință la nivelul minim istoric de 1,25%, continuarea procesului de convergență spre nivelul din Zona Euro din perspectiva nivelurilor ratelor rezervelor minime obligatorii aplicabile pasivelor în RON și valută ale instituțiilor de credit și intervenții pe piața monetară, piața titlurilor de stat și piața valutară pentru contracararea factorilor de risc la adresa stabilității financiare.

COVID-19 a avut, de asemenea, un impact financiar direct asupra instituțiilor financiare. Con tracția economică a crescut semnificativ riscul de credit pentru clienții de retail și clienții comerciali, iar multe instituții au răspuns prin înăsprirea standardelor de credit. Tipurile de risc non-financiare (inclusiv securitatea cibernetică, relațiile cu terții, ESG și conduita și guvernanta în gestionarea riscurilor) pot avea un impact substanțial asupra veniturilor acestor instituții (financiar și reputațional).

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.

SIF Banat-Crișana administrează un portofoliu complex, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond. Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei aplicate, obiectivelor investiționale, condițiilor tranzacției de ieșire.

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

Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului în anul 2020:

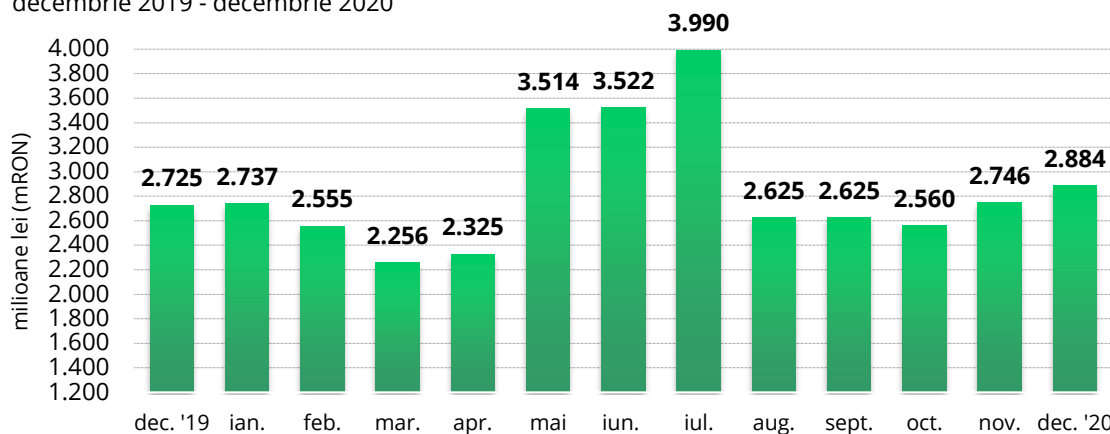
- îmbunătățirea calității portofoliului prin proiecte investiționale în zone dinamice ale economiei, în condiții de optimizare a echilibrului risc – rentabilitate;
- continuarea restrukturării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății;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

Evoluția valorii activului net

La 31 decembrie 2020, valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **2.884.036.120 lei**, în creștere cu **5,84%** față de valoarea de la finalul anului 2019, de **2.724.969.019 lei**. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) s-a ridicat la **5,6051 lei/acțiune** la 31 decembrie 2020 (31.12.2019: 5,2959 lei/acțiune).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

decembrie 2019 - decembrie 2020



Calculul VAN și VUAN se efectuează de către SIF Banat-Crișana cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul anului 2020, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în deplină conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare lună, sunt disponibile permanent investitorilor fiind publicate de SIF Banat-Crișana pe pagina sa de internet (www.sif1.ro) nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2020, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

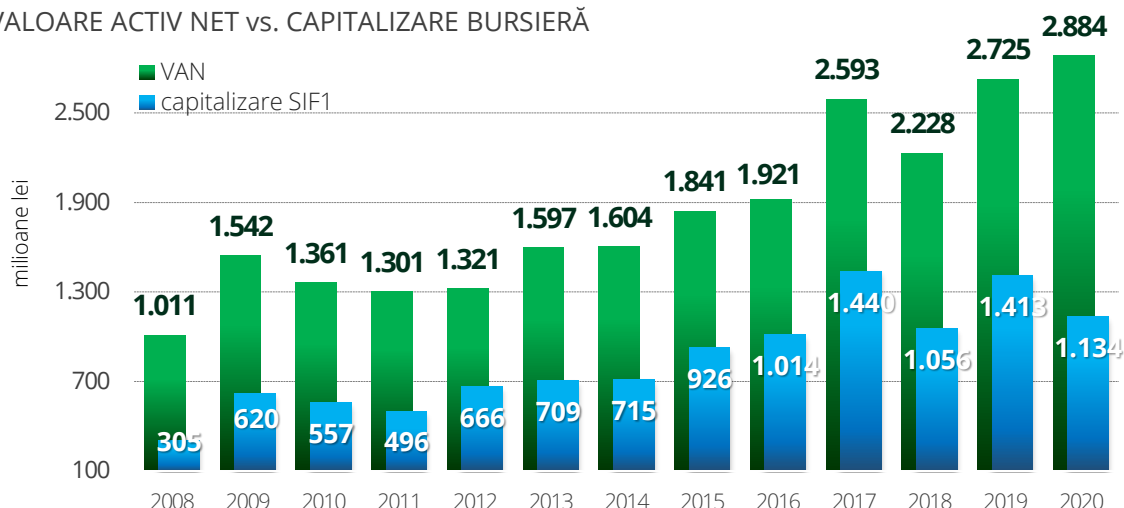
Evoluția VAN în cursul perioadei de raportare a fost influențată de următorii factori:

Scăderea accentuată a VAN în lunile martie și aprilie se datorează scăderilor puternice ale cotațiilor bursiere ale titlurilor listate din portofoliu, ca urmare a efectului nefavorabil pe care criza generată de pandemia COVID 19 l-a avut asupra piețelor de capital. La nivelul bursei locale, indicele BET a scăzut cu aproximativ 30% în luna martie față de februarie, urmând evoluțiile principalilor indici internaționali.

BVB a avut o revenire consistentă în următoarele luni, conducând la aprecierea valorii participațiilor listate din portofoliu.

Însă, creșterea semnificativă a VAN în lunile mai, iunie și iulie, a fost determinată în principal de creșterea substanțială a valorii pachetului de acțiuni deținut la SIF Imobiliare PLC, emitent listat la BVB pe piața AeRO (simbol SIFI), dar cu o lichiditate extrem de scăzută, metoda de evaluare a acestui emitent pentru calculul activului net fiind efectuată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile la acel moment, prin marcarea la piață. Societatea a informat investitorii în cadrul documentelor periodice publicate (calculul lunar al valorii activului net, respectiv rapoartele pentru S1 2020 și pentru T3 2020) cu privire la factorii care au influențat/determinat variațiile ridicate ale VAN.

VALOARE ACTIV NET vs. CAPITALIZARE BURSIERĂ



NOTĂ: valorile activului net sunt cele raportate pentru finalul lunii decembrie al fiecărui an; pentru perioada 2008 - 2015 elementele non-portofoliu au fost calculate pe baza evidențelor contabile în conformitate cu Reglementările contabile românești (RAS) în vigoare la acea dată, pentru 2016 - 2020 elementele non-portofoliu sunt calculate conform IFRS; capitalizarea bursieră este calculată folosind prețul de închidere pentru titlul SIF1 în ultima ședință de tranzacționare a fiecărui an

Metodologia de calcul a valorii activului net

În cursul anului 2020, calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu 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 sunt 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 - Consiliul de administrație al societății a aprobat aplicarea acestei metode de evaluare începând cu calculul activului net la data de 31 august 2020 în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (simbol SIFI), SIF Hoteluri SA (simbol CAOR), IAMU SA (simbol IAMU) și Somplast SA (simbol SOPL). În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), investitorii au fost informați cu privire la actualizarea metodelor

de evaluare prin comunicatul publicat de societate în data de 8 septembrie 2020 (disponibil pe pagina de internet a societății și a Bursei de Valori București¹).

- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiuni 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*. Modificări în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității de Supraveghere Financiară, conform reglementărilor în vigoare.

Analiza lichidității emitenților care nu a fost evaluată pe baza principiului marcării la piață

Prin *Regulamentul nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, precum și pentru abrogarea alin. (11) și (12) ale art. 45 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* (publicat în MO 789/28.08.2020), Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat completarea metodelor de evaluare pentru calculul activului net prevăzute la articolele 113-122 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, dând posibilitatea ca pentru calculul Valorii Activului Net (VAN) să se utilizeze metoda de evaluare la valoare justă în conformitate cu standardele de evaluare în cazul emitenților listați pe o piață bursieră dar cu lichiditate scăzută (fără piață activă).

Conform reglementărilor ASF, la începutul lunii septembrie 2020, s-a efectuat o analiză internă privind lichiditatea emitenților din portofoliu listați pe piața reglementată sau pe piața AeRO operate de BVB, în scopul identificării situațiilor în care principiul evaluării prin marcă la piață nu este relevant, urmărind dispozițiile standardului IFRS 13 – „Evaluarea la valoarea justă” cu privire la definirea „pieței active” și a principalelor aspecte care trebuie avute în vedere la măsurarea valorii juste.

¹ <http://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2020/2020-09-08-comunicat-actualizare-metode-evaluare.pdf>
<https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF1-Comunicat-actualizare-metode-de-evaluare/4C7D1>

Analiza efectuată a relevat că:

- Nu sunt respectate criteriile de piață activă pentru o serie de emitenți din portofoliu, întrucât atât în cursul anului 2019 cât și în ultimele 12 luni calendaristice analizate au fost înregistrate tranzacții care reprezintă mai puțin de 1% din capitalul social al emitentului, numărul total al tranzacțiilor fiind mai mic de 30 (în același interval analizat 2019/ultimele 12 luni), frecvența acestora fiind insuficientă pentru a îndeplini criteriul de furnizare de informații fiabile despre preț în mod continuu.
- Având în vedere prevederile art. 144 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, completat de Regulamentul ASF nr. 20/2020, conducerea societății a aprobat actualizarea metodologiei de evaluare în cazul participațiilor majoritare fără piață activă - **SIF Imobiliare Plc, SIF Hoteluri SA Oradea, Somplast SA Năsăud** (participație vândută integral în decembrie 2020), **IAMU SA Blaj**, utilizând metoda de evaluare permisă la art. 144 alin. (4) și anume, acțiunile acestor societăți să fie evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, în baza unui raport de evaluare.

Acest demers asigură atât o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar-contabilă (având în vedere că aceste companii sunt reflectate în situațiile financiare la valoarea justă rezultată în baza unor rapoarte de evaluare întocmite conform Standardelor Internaționale de Evaluare, determinate anual și revizuite semestrial), cât și o reducere a volatilității lunare a valorilor cuprinse în calculul Valorii Activului Net raportat către investitori.

O sinteză a analizei de piață pentru aceste societăți este prezentată în tabelul de mai jos:

Denumire		SIF IMOBILIARE	SIF HOTELURI	IAMU	SOMPLAST*
Număr acțiuni deținute de SIF Banat-Crișana		4.499.961	31.820.906	7.286.299	2.303.180
procent deținere		100,00	99,00	76,70	70,75
Tranzacții 2019	volum total	3	30.521	4.769	1
	nr zile	1	22	30	1
	tranzacționare				
% vol. tranz. în 2019 din:	CS	0,00007	0,09496	0,05020	0,00003
	pachet SIF1	0,00007	0,09591	0,06545	0,00004
Tranzacții <12 luni	volum total	4	48.568	7.439	2
	nr zile	4	22	33	1
	tranzacționare				
% vol. tranz. în <12 luni din:	CS	0,00009	0,15110	0,07830	0,00006
	pachet SIF1	0,00009	0,15263	0,10210	0,00009
Tranzacții august 2020	volum total	1	2.564	440	-
	nr zile	1	2	2	-
	tranzacționare				
% vol. tranz. în august 2020 din:	CS	0,00002	0,00798	0,00463	-
	pachet SIF1	0,00002	0,00806	0,00604	-

*deținere vândută în decembrie 2020; analiza de piață activă nu include volumul tranzacționat

Structura portofoliului

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

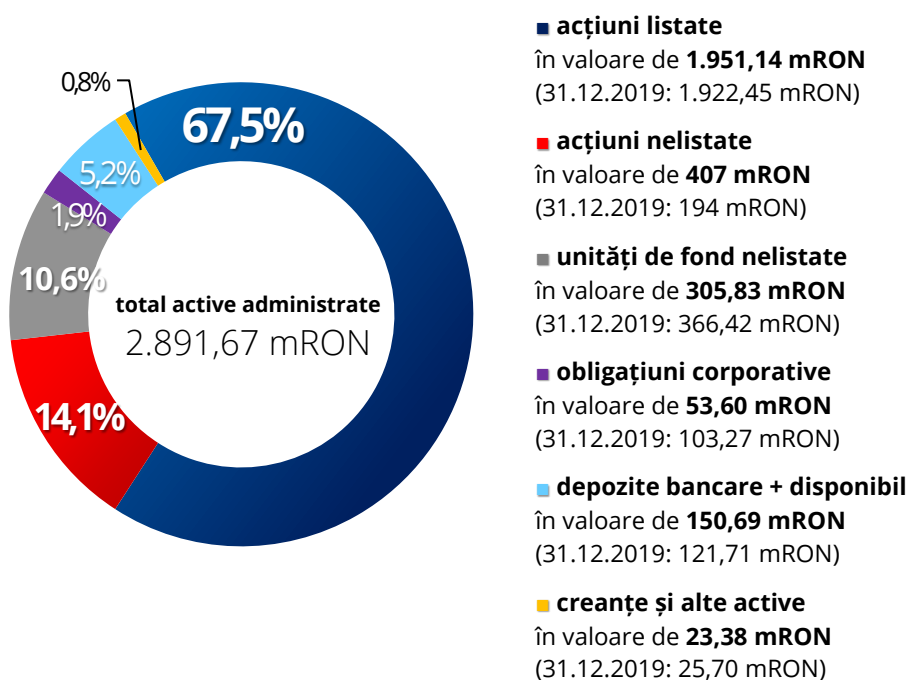
Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana în perioada 1 ianuarie – 24 iulie 2020 au fost reglementate prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin OUG nr. 32/2012 și Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor. De la data intrării în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, în materia politicii de investiții au devenit incidente prevederile acestei legi, 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 prudențiale 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 anului 2020 au fost respectate limitele investiționale prudențiale reglementate.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 31 decembrie 2020, întocmită în structura dispusă prin anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2020 categorii de active (pondere în total active)



Notă: valori calculate la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

La 31.12.2020 valoarea portofoliului de acțiuni a fost de 2.358 milioane lei² (2019: 2.116 milioane lei), deținând o pondere de 81,55% din valoarea totală a activelor administrate la finalul anului 2020.

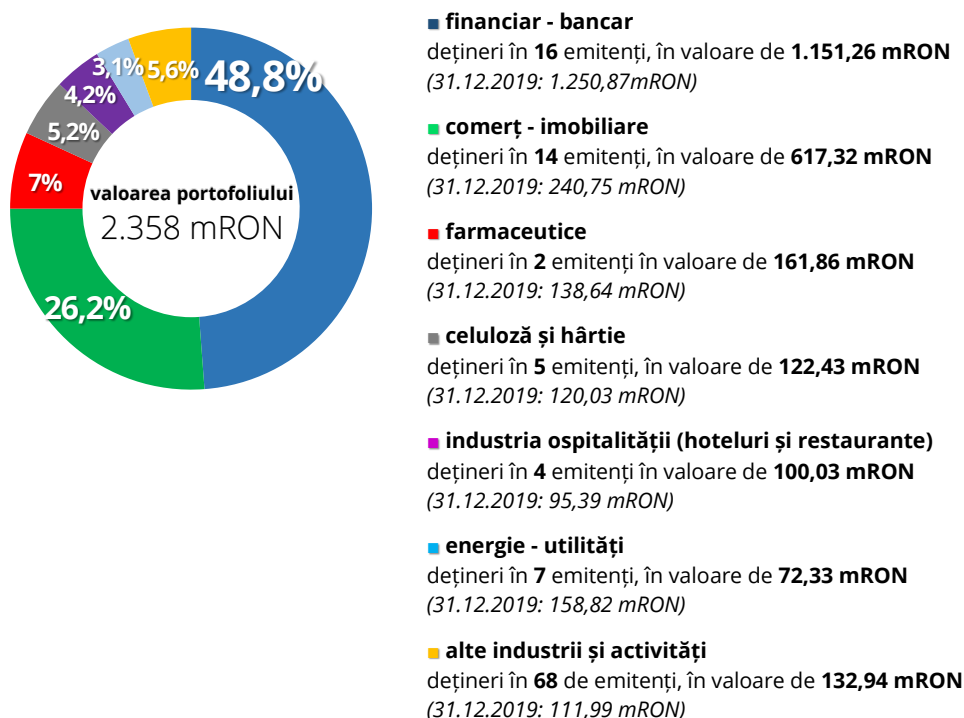
Structura portofoliului de acțiuni

Raportat la valoarea de piață a portofoliului, o pondere semnificativă în structura portofoliului la 31.12.2020 este deținută în continuare de sectorul financiar-bancar (48,82%), care include bănci, societăți de investiții (SIF) și alte societăți din domeniul financiar, sectorul comerț-imobiliare (26,18%) și sectorul farmaceutic (6,86%).

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 scădere în cursul anului 2020 datorită deprecierii 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 anului 2020. Informații detaliate sunt prezentate în cadrul subcapitolului *Managementul riscului*.

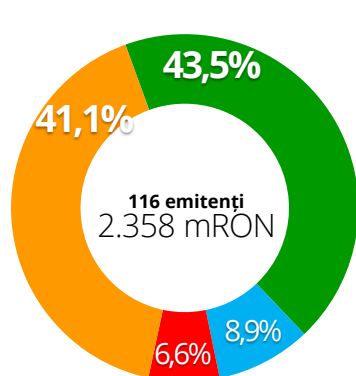
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



Notă: procente din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, 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 **40** de emitenți
valoare totală **1.025,35 mRON** (31.12.2019: 1.324,04 mRON)

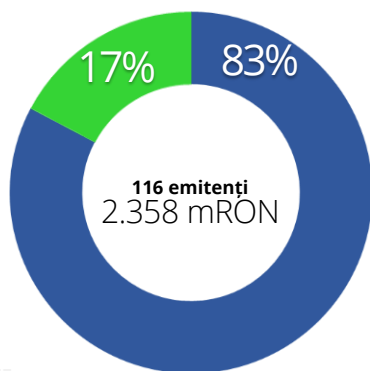
■ 5-33%
dețineri în **60** de emitenți
valoare totală **208,71 mRON** (31.12.2019: 115,95 mRON)

■ 33-50%
dețineri în **3** emitenți
valoare totală **155,46 mRON** (31.12.2019: 136,04 mRON)

■ peste 50%
dețineri majoritare în **13** emitenți
valoare totală **968,65 mRON** (31.12.2019: 540,46 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate

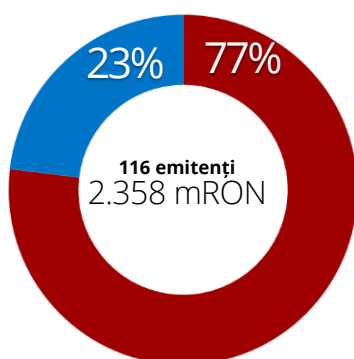


■ societăți listate
1.951,14 mRON (31.12.2019: 1.922,45 mRON) valoare deținerilor în **42** de emitenți (31.12.2019: 45)

■ societăți nelistate
407,03 mRON (31.12.2019: 194,04 mRON) valoarea deținerilor în **74** de emitenți (31.12.2019: 79)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România
1.813,91 mRON (31.12.2019: 1.719,30 mRON) valoarea deținerilor în **114** emitenți (31.12.2019: 122)

■ piețe externe
544,27 mRON (31.12.2019: 397,19 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (31.12.2019: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent– SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Administrarea portofoliului de acțiuni

La finalul anului 2020, SIF Banat-Crișana deține *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii (2019: 13) cu o valoare însumată de 968,6 milioane lei, reprezentând 33,59% din VAN.

În cursul anului 2020, 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 anului 2020 conducerea SIF Banat-Crișana s-a concentrat pe eficientizarea procesului de administrare a participațiilor majoritare în scopul asigurării unei rentabilități financiare ridicate, a unui management competitiv și structurarea programelor de dezvoltare.

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

- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- evaluarea și analiza lunară a rezultatelor înregistrate și susținerea implementării unor măsuri de eficientizare a activității în contextul provocat de pandemia de COVID-19;
- introducerea unor bune practici de guvernare corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante;
- vizite periodice la societăți și analize, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale.

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2020

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* 31 dec. 2020 [lei]	% din VAN
1 Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,56%	589.281.028	20,43%
2 SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	368.782.154	12,79%
3 SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	214.789.507	7,45%
4 BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	202.326.285	7,02%
5 Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,34%	175.484.898	6,08%
6 Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	154.977.339	5,37%
7 Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,06%	122.357.737	4,27%
8 SIF Hoteluri (CAOR)	ind. ospitalității	98,99%	57.535.380	1,99%
9 SIF Moldova (SIF2)	investiții financiare	5,06%	62.623.698	2,17%
10 Conpet (COTE)	energie-utilități	6,50%	42.880.788	1,49%
TOTAL			1.991.038.813	69,04%

* 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 grup (mRON)	2020p	2019	Δ
Venituri nete din dobânzi	2.580.067	2.685.147	-3,9%
Venituri Nete Speze + Comisioane	656.440	712.615	-7,9%
Venituri Nete din tranzacții	310.121	318.518	-2,6%
Alte Venituri Operaționale	320.781	207.375	54,7%
Venituri Bancare nete	3.937.204	4.031.270	-2,3%
Cheltuieli Operaționale	-1.782.284	-1.899.395	-6,2%
CoR	-783.884	-244.729	
Rezultat Net	1.197.305	1.620.512	-26,1%
ROE	13,3%	20,4%	
Credite/Depozite	45,6%	51,7%	
CAR	22,2%	21,3%	
Cost/Venit	45,3%	47,1%	

Profitul operațional anual al băncii a înregistrat o ușoară creștere an/an, scăderea veniturilor din dobânzi și comisioane fiind compensată integral de alte venituri operaționale. Deși cheltuielile operaționale au scăzut cu 6% an/an, cheltuielile cu personalul au crescut cu 6.7% an/an, iar la 12 luni banca a înregistrat cheltuieli nete cu provizioane de Ron 784m versus Ron 167m în 2019.

Urmare a expirării moratorului, sunt așteptate provizioane suplimentare începând cu T1 2021 din perspectiva deteriorării calității activelor.

Banca este însă bine capitalizată și nu există indicatori care să atenționeze asupra unei iminente deteriorări semnificative a situațiilor financiare.

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

	2015*	2016*	2017*	2018*	2019
Venituri [mEUR]	12,35	10,38	7,85	7,52	6,92
Profit brut [mEUR]	8,61	4,47	4,59	10,03	4,62
Profit net [mEUR]	6,37	4,35	4,28	9,49	3,28

* situații financiare consolidate

SIF Imobiliare Plc 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.

Holdingul SIF Imobiliare Plc, înregistrat în Cipru, a fost înființat în luna august 2013 ca vehicul investițional prin încorporarea a 18 companii din portofoliul SIF Banat-Crișana cu activități din domeniul imobiliar, în scopul asigurării unui management unitar, creșterea ratelor de rentabilitate ale companiilor din portofoliu și valorificarea oportunităților ivite pe piața de profil.

Holdingul SIF Imobiliare Plc și-a optimizat activitatea prin reorganizarea managementului și activităților societăților deținute în portofoliu. Astfel s-au analizat oportunitățile de business, cu scopul îmbunătățirii performanței Portofoliului global al SIFI, precum și raționalizarea și revizuirea proceselor operaționale la nivelul afiliaților, cu scopul creșterii eficienței lor, precum și al realizării unui salt cantitativ privind măsurile de performanță, cum ar fi randamentul investițiilor, reducerea costurilor și îmbunătățirea calității serviciilor.

3. SIF 1 IMGB

SIF Banat Crișana SA 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.

Având în vedere că fostul acționar majoritar Doosan Heavy Industries & Construction Co Ltd., în 2019, anterior vânzării participației către SIF Banat Crișana, a închis activitatea societății și a procedat la concedierea colectivă a angajaților (aproximativ 400 salariați), în urma analizei preliminare efectuate de noul consiliu de administrație s-a concluzionat și a fost supus deciziei adunării generale a acționarilor societății: (i) imposibilitatea reluării activității de bază (producție de utilaje grele) și (ii) cea mai buna utilizare urmează să fie realizată prin vânzarea unor active neesențiale (utilaje, deșeuri feroase și neferoase, materii prime etc.) urmată de obținerea autorizațiilor necesare demolării clădirilor și structurilor existente în vederea edificării unui proiect de regenerare urbană pe terenul intravilan rămas liber situat în București, Sos. Berceni.

4. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Rezultate la nivel de grup (mRON)	2020p	2019	Δ
Venituri Nete din Dobânzi	1.956.653	2.023.513	-3,3%
Venituri Nete Speze+Com.	674.289	767.205	-12,1%
Venituri Nete din tranzacții	270.818	274.408	-1,3%
Venituri Bancare nete	2.926.532	3.170.138	-7,7%
Cheltuieli Operaționale	-1.481.372	1.580.382	-6,3%
CoR	-312.900	+223.861	
Rezultat Net	951.565	1.528.523	-37,7%
ROE	11,0%	20,1%	
Credite/Depozite	61,0%	68,0%	
Cost/Venit	51,4%	51,3%	
NPL	3,0%	3,1%	

La nivelul anului 2020, banca a înregistrat o scădere a profitului net cu 38% în principal din impactul costului net al riscului (RON -313m vs. RON +224m an/an). Banca a înregistrat o revenire puternică a creditului de consum în a doua parte a anului, când creditarea către persoanele fizice a crescut cu 30% vs. S1 2020. La nivelul costurilor, acestea au fost ținute sub control, scăzând cu 5% față de nivelul din 2019.

Costul net al riscului a fost de 91 bp, însă efectele posibilei deteriorări a calității activelor va fi resimțită în 2021. În acest sens, managementul băncii a indicat așteptarea privind ușoara creștere a nivelului NPL în 2021 (rămânând însă sub 5%).

Banca este puternic capitalizată și nu există indicatori care să atenționeze asupra unei iminente deteriorări semnificative a situațiilor financiare/capitalurilor.

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

5. ERSTE GROUP BANK AG

Rezultate la nivel de grup (mEUR)	2020p	2019	Δ
NII	4.774,80	4.746,80	0,59%
Venituri Nete Taxe+Com.	1.976,80	2.000,10	-1,16%
Venituri Nete din tranzacții	199,50	293,80	-32,10%
Rezultat Operațional	2.934,60	2.972,70	-1,28%
Venituri Operaționale	7.155,10	7.255,90	-1,39%
Cheltuieli Operaționale	-4.220,50	-4.283,30	-1,47%
CoR	-1.294,80	-39,20	
Rezultat Net	1.025,50	1.911,10	-46,34%

Rezultate la nivel de grup (mEUR)	2020p	2019	Δ
CAR	19,70%	18,50%	
ROE	4,7%	10,0%	
Credite/Depozite	86,9%	92,20%	
NIM	2,08%	2,18%	
Cost/Venit	59,0%	59,0%	
NPL	2,70%	2,50%	

Strict din punct de vedere al activității de bază, Banca a înregistrat un an 2020 stabil, în care scăderea veniturilor operaționale este datorată activității de tranzacționare iar cheltuielile operaționale au avut de asemenea o ușoară ajustare. Impactul major a fost înregistrat din 2 direcții: negativ – costul riscului a crescut an/an de la EUR 39,2m la EUR 1,3bn; pozitiv – reducerea impactului comparativ an/an al „alte rezultate operaționale” dat de costurile one-off mari din 2019, respectiv provizionul din Romania de EUR 153,3 și deprecierea integrală a Goodwill aferent Slovaciei în valoare de EUR 165m.

Astfel, rezultatul net a înregistrat o scădere de 46% An/an. Pentru 2021 managementul este relativ optimist, așteptându-se la o ușoară creștere a ratei NPL, scăderea costului riscului sub 65 bp, menținerea nivelului NII și îmbunătățirea rezultatului net din activitatea de tranzacționare.

Astfel, managementul a indicat intenția de propunere spre distribuire a unui dividend brut per acțiune de EUR 0.5 la AGA din luna mai 2021, precum și disponibilitatea plății suplimentare a EUR 1.0 per acțiune dacă BCE nu prelungește restricțiile de returnare de capital după termenul din septembrie 2021

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

6. BIOFARM

	2017	2018	2019	2020*
Cifra de afaceri [mRON]	170,2	184,2	202,8	218,1
Profit din exploatare [mRON]	43,0	46,2	60,8	64,0
Profit net [mRON]	36,0	38,4	50,8	54,5
Dividende [mRON]	18,7	9,8	30,5	

* sursa: comunicat BVB – Situații preliminare 2020

SIF Banat-Crișana deține la 31 Decembrie 2020 un număr de 362,096,587 acțiuni, 36,75% din capitalul social.

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 +7,5% iar profitul net cu +7,2%.

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

7. VRANCART

	2017*	2018*	2019	2020p*
Cifra de afaceri [mRON]	325,0	355,4	362,0	348,77
Profit din exploatare [mRON]	30,1	23,5	31,54	24,70
Profit net [mRON]	25,4	16,8	23,21	16,10
Dividende [mRON]	11,3	9,8	11,97	

*situații consolidate; sursa: comunicat BVB – Situații preliminare 2020

SIF Banat-Crișana deține, la 31 decembrie 2020, 75,06% din capitalul social al Vrancart S.A. Din grupul Vrancart mai face parte Rom Paper Brașov (100%).

Evoluția economiei României și implicit și a Grupului de firme VRANCART (denumit în continuare „Grupul”) în anul 2020 a stat sub semnul incertitudinilor și a crizei provocate de pandemia de „Covid-19”.

Astfel, deși activitatea Grupului a fost puternic afectată de criza sanitară, rezultatele preliminare ale exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 confirmă capacitatea Societății de a genera profit și soliditatea financiară a acesteia.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 Grupul a continuat să-și mențină și să dezvolte activitatea în toate cele trei linii de business în care activează (hârtie pentru carton, ambalaje din carton ondulat și hârtie igienico-sanitară), ceea ce a condus la realizarea unei cifrei de afaceri în conformitate estimările din Bugetul de Venituri și Cheltuieli, însă cu 4% sub nivelul anului precedent.

Profitabilitatea Grupului în anul 2020 a fost puternic influențată de criza generată de virusul „Covid-19”, conducând la efecte negative atât în interiorul Grupului (întreruperi temporare ale activității, costuri cu măsurile de siguranță a personalului mai ridicate, dificultăți în aprovizionare și logistică) cât și în piața acestuia (scăderea puternică a cererii pentru unele produse în special în perioada martie – iunie, evoluție negativă a prețurilor de vânzare, dificultăți în privința identificării și contactării de clienți noi).

Cu toate acestea, profitul brut al Grupului în anul 2020 a fost realizat conform așteptărilor previzionate prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli, însă cu 24% sub nivelul anului precedent,

Rezultatele obținute de Grup în această perioadă dificilă, menținerea profitabilității și a unor indicatori financiari buni, reducerea gradului de îndatorare și o lichiditate ridicată, confirmă capacitatea firmei de a reacționa rapid la schimbările adverse din piață și de a lua măsurile necesare în vederea protejării intereselor acționarilor și salariaților.

Strategia de dezvoltare a Grupului de firme Vrancart va continua și în 2021 prin intermediul unei **investiții de tip „green field”, în valoare totală de 17,0 mil, EUR**, Pentru acest proiect, Vrancart a **solicitat și obținut un ajutor de stat de 8,3 mil, EUR**, Proiectul se va derula pe o nouă societate – Vrancart Recycling – și are ca scop întărirea poziției grupului Vrancart pe piața colectării și reciclării deșeurilor, zonă în care compania activează deja de peste 10 ani, fiind unul din liderii în domeniu, la nivel național. Noua societate va îngloba linii de business ce vor aborda reciclarea unor tipuri de deșeuri complementare celor reciclate în momentul de față, precum reciclarea deșeurilor de plastic și lemn, obținerea de produse modelate din deșeuri de hârtie și carton, reciclarea cenușii industriale și valorificarea energetică a reziduurilor industriale,

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

8. SIF HOTELURI

	2018	2019	2020*
Cifră de afaceri [mRON]	22,8	26,5	8,33
Profit din exploatare [mRON]	-0,9	0,61	-13,5
Profit net [mRON]	-2,2	1,5	-13,3
EBITDA [mRON]	4,032	5,294	-10,0

* sursa: Comunicat BVB- Situații preliminare 2020

La 31 decembrie 2020, SIF Banat-Crișana deține o participație de 98,99% din capitalul social al SIF Hoteluri.

Compania SIF Hoteluri este listată la BVB pe piața reglementată, sub simbolul CAOR.

SIF Hoteluri a rezultat din schimbarea denumirii societății Calipso SA și a unui proces de fuziune prin absorbție a altor cinci companii majoritare din portofoliul SIF Banat-Crișana cu activitate în domeniul ospitalității, preluând integral patrimoniul acestora. Operațiunea de fuziune a avut

în vedere crearea unui sistem integrat de management care să ducă la îmbunătățirea performanțelor financiare a unităților absorbite și crearea de valoare pentru acționari. Astfel, au fost reanalizate oportunitățile de business ale companiei, în scopul îmbunătățirii performanțelor, fiind revizuite procesele operaționale la nivelul punctelor de lucru și instituirea unui control riguros al costurilor și al profitului operațional.

Situația generată de COVID-19 și restricțiile adoptate în consecință de către guvern, au cauzat o criză fără precedent în industria hotelieră. Una dintre cele mai afectate industrii este cea a ospitalității, care în mai puțin de trei luni, a ajuns în pragul colapsului. Pandemia COVID-19 a avut un impact foarte rapid și drastic asupra sectorului hotelier din România. Industria hotelieră a resimțit impactul pandemiei instant, din ultima săptămână a lunii februarie, când primul caz de infectare cu COVID-19 în România a fost confirmat. După declararea stării de urgență, în data de 14 martie, numărul hotelierilor afectați a crescut la 98% în a treia săptămână din martie, ajungând la 100% în luna aprilie, activitatea reluându-se abia în a doua parte a lunii mai.

Perspectiva pe termen lung pentru sectorul hotelier românesc rămâne pozitivă, fiind susținută de creșterea sănătoasă a turismului din ultimii ani, precum și de atractivitatea continuă a țării pentru întreprinderile internaționale ce stimulează cererea business. Cu toate acestea, numărul de nopți în spațiile de cazare este așteptat să atingă nivelul de dinainte de criză doar între 2023 și 2024.

Cel mai important activ din portofoliul societății este Hotelul DoubleTree by Hilton din Oradea, care oferă servicii turistice la cel mai înalt nivel.

9. SIF MOLDOVA

	2018	2019	2020p*
Profit net [mRON]	50,1	127,4	5,8
Dividende [mRON]	30,2	59,4	-

* sursa: comunicat BVB – Situații preliminare 2020

SIF Banat-Crișana deține, la 31 decembrie 2020, 5,06% din capitalul social al SIF Moldova.

SIF Moldova este organizată ca societate pe acțiuni, sub forma unei societăți de investiții, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative, destinat investitorilor de retail, autoadministrat, fiind autorizată de ASF în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

Profitul net al SIF Moldova la finalul anului 2020 este de doar 5,8 mil lei. Scăderea semnificativă a profitului s-a datorat în principal pierderii nete din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL) înregistrată în 2020.

SIF Moldova, simbol bursier SIF2, este listată la BVB din 1 noiembrie 1999, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium.

10. CONPET

	2017	2018	2019	2020*
Cifra de afaceri [mRON]	376,7	385,1	407,8	406,9
Profit din exploatare [mRON]	83,1	66,2	62,1	61,7
Profit net [mRON]	74,4	60,7	58,8	58,9
Dividende [mRON]	69,6	64,7	61,0	

* sursa: Comunicat BVB – Situații preliminare 2020

SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2020, 6,50% din capitalul social al CONPET S.A.

Conpet SA (COTE) este transportatorul național de țiței și a derivatelor sale prin conducte și pe cale ferată, Cu aproape 1600 de angajați, compania exploatează o rețea de peste 3.800 de km de conducte în baza unui acord de concesiune cu ANRM, Principalii clienți ai companiei sunt

OMV Petrom și Lukoil. Activitatea companiei este reglementată de ANRM, care stabilește tarifele de transport atât pentru subsistemul țară cât și pentru subsistemul import. Ultima actualizare a tarifelor a fost în februarie 2021.

Acționarul majoritar al societății e statul român, prin Ministerul Energiei, cu o deținere de 58,72%.

CONPET, simbol bursier COTE, este listată la BVB, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium, emitentul fiind inclus în 7 indici ai bursei românești.

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 31 decembrie 2020 numărul acestor societăți era de 54 (2019: 61).

Aceste companii provin în principal din portofoliul istoric preluat de la FPP1 la momentul constituirii SIF Banat-Crișana, nefiind rezultatul unei decizii investiționale de portofoliu.

Pe parcursul anului 2020 nu au fost introduse noi societăți în portofoliul workout.

Pe parcursul anului 2020 au fost radiate din portofoliu ca urmare a lichidării un număr de 7 societăți comerciale a căror valoare a fost provizionată în anii anteriori.

La finele anului 2020 se mai aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de 49 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.

Achiziții și înstrăinări de active financiare în 2020

În cursul anului 2020 au fost efectuate următoarele achiziții de active financiare:

- pe piețele interne în sumă totală de 166,4 milioane lei, din care 0,4 milioane lei investiții în majorarea capitalului social cu aport în numerar (7,4 milioane lei reprezintă achiziții de titluri evidențiate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global respectiv 159 milioane lei achiziții de titluri evidențiate la valoare justă prin profit sau pierdere);
- acțiuni dobândite cu titlu gratuit, ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor de către Banca Transilvania (23,81 milioane acțiuni);
- unități de fond în sumă de 0,5 milioane lei;

Înstrăinările de active realizate în cursul anului 2020 includ:

- vânzări de acțiuni cotate, reflectate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pe piețele interne în sumă totală de 65,5 milioane lei, cu un câștig de 3,9 milioane lei, respectiv acțiuni reflectate la valoare justă prin profit sau pierdere, în sumă de 4,9 milioane lei, cu un câștig de 0,9 milioane lei;

- valoarea titlurilor radiate din portofoliu ca urmare a lichidării societăților în sumă totală de 5,7 milioane lei (valoarea netă contabilă ajustată la zero în anii anteriori);
- răscumpărarea la scadență a obligațiunilor emise de Banca Transilvania (mai 2020: 1.356.600 euro) respectiv Blue Air Aviation (octombrie 2020: 9 milioane euro).

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 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 mediu, 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 în 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 2020, 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 din anul 2019 - 2020 și a testelor de stres realizate în anii 2018 și 2019. Suplimentar au fost realizate evaluări și la alte date intermediare, atunci când au fost constatate fluctuații mari ale VAN-ului SIF Banat-Crișana, respectiv aprilie 2019 creștere datorită evaluării acțiunilor SIFI la cotația de piață de 220 lei/acțiune și 16 martie 2020 când a fost declarată starea de urgență la nivel național cu impact asupra evoluției pieței de capital și a BVB.

Obiectivele compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2020 au avut în vedere îmbunătățirea activității de monitorizare a riscului investițional asociat activității principale specifice SIF Banat-Crișana și a riscurilor secundare acesteia prin respectarea riguroasă a reglementărilor specifice pieței de capital (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**, cuprinde subcategoriile: risc de preț / poziție, risc de rată a dobânzii, risc valutar și risc de concentrare, **riscul de lichiditate**, **riscul de credit și contrapartidă**, **riscul operațional**, ce cuprinde subcategoriile: riscul aferent resurselor tehnice/ sisteme IT, riscul profesional, riscul de model / proces, riscul asociat activităților externalizate, **alte riscuri**, ce cuprinde subcategoriile: riscul reputațional, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul aferent impozitării, riscul aferent mediului de afaceri.

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

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

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

a) Riscul de piață

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

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

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

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

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

Riscul portofoliului PROXI-85, referință pentru riscul de preț la nivelul portofoliului de acțiuni tranzacționate, este analizat în comparație cu riscul total al indicelui BET-BK ca o previziune în viitor a volatilităților.

Odată cu evaluarea anuală a limitelor de risc s-a decis ca indicatorul de risc utilizat, valoarea la risc VaR (99%, 1M), să fie monitorizat atât pentru portofoliu, pentru o referință (*benchmark* – indicele BET-BK) sau portofoliu activ / diferență.

La 31.12.2020 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 12,39% din valoarea de piață de 1.550,145 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 6,37% 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 15,35%, în scădere față de datele la semestru.

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 (1,86%) este plasată în obligațiuni corporative ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. Astfel, Societatea este supusă unei expuneri limitate la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

Sunt supuse riscului valutar instrumentele financiare 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 anul 2020 atât în moneda românească (Leul), cât și în valută (Euro), moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, însă volatilitatea cursului nu a fost ridicată, creșterea acestuia fiind temperată de politica monetară și intervenția BNR. Valoarea expunerii portofoliului Societății (acțiuni, obligațiuni și conturi curente) reprezintă o pondere de 18,73% din total active la decembrie 2020.

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 36,95% în TA la 31.12.2020. 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 20,31, 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 implementată o procedură 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.

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

c) Riscul de credit

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

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

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

Numerarul deținut de Societate, care nu este investit în companiile din portofoliu sau în titluri de stat, poate fi plasat în depozite bancare pe termen scurt. Riscul de credit este de asemenea diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Societății în mai multe bănci. În anul 2020 depozitele bancare au fost constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB- și BB+).

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 pentru portofoliul de obligațiunile corporative, la 31 decembrie 2020, provine din scăderea expunerii pe emitenți cu o PD ridicată prin încasarea principalului pentru obligațiunile Blue Air Aviation.

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții în 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 anul 2020 incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice au fost minore și remediate în cel mai scurt timp. 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 creșterea incidenței riscului pandemic asupra sănătății și securității angajaților, încă de la începutul perioadei de pandemie, chiar înainte de declararea stării de urgență la nivel național, în cadrul 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.

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 anul 2020, 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 anul 2020 au fost implementate norme și proceduri noi în ceea ce privește spălarea banilor și finanțarea terorismului, urmând obținerea avizării SIF Banat-Crișana în calitate de FIAIR și aplicarea reglementărilor 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 nefavorabile ale 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 investire /dez-investire.

Pandemia COVID-19 a avut un impact financiar direct asupra instituțiilor financiare în anul 2020. Con tracția economică a crescut semnificativ riscul de credit pentru clienții de retail și clienții comerciali, iar multe instituții au răspuns prin înăsprirea standardelor de credit. Tipurile de risc non-financiare (inclusiv securitatea cibernetică, relațiile cu terții, ESG și conduita și guvernanta în gestionarea riscurilor) pot avea un impact substanțial asupra veniturilor acestor instituții (financiar și reputațional).

Printre factorii de risc la adresa evoluției economiei României în trimestrele următoare pot fi climatul macro-financiar internațional, evoluția crizei sanitare și a procesului de vaccinare, politicile economice adoptate la nivel guvernamental intern, climatul geopolitic și geo economic mondial și regional.

În ceea ce privește evoluția bursieră pentru anul 2021, se așteaptă ca reprezentativitatea României, în cadrul indicilor Piețelor Emergente, să crească prin includerea și a altor companii în structura acestora iar bursa va continua să-și consolideze poziția de principal canal de finanțare pentru companiile românești și de principală sursă de acumulare de capital pentru investitori.

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 anul 2020 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 parametri de risc corespunzători.

Riscul privind depășirea limitelor de deținere prudențiale

Respectarea limitelor de deținere reglementate de autoritatea de supraveghere pentru AOPC cu o politică de investiții diversificată 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 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, Regulamentul CNVM nr. 15/2004 și Legea nr. 297/2004 art. 286¹ până la 30 iunie 2020, iar odată cu implementarea legislației FIA (Legea FIA nr. 243 din decembrie 2019 și Regulamentul ASF nr. 7 din aprilie 2020) SIF Banat Crișana va deveni fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR). Investițiile permise unui FIAIR sunt cele menționate la art. 35 alin (1) din Legea nr. 243/2019 cu respectarea limitelor de la alin (2). Termenul de conformare pentru modificarea portofoliului investițional pentru încadrarea în noile limite ale investițiilor permise este de 6 luni de la data autorizării, conform art. 72, alin (2) din regulamentul ASF nr. 7/2020.

A. La data de 30 iunie 2020 limitele de deținere legală prudențială stabilită prin Regulamentul CNVM nr. 15/2004 sunt prezentate în tabelul următor:

Nr.	Categorie limită	Temei legal	Total activ	Limită legală		Realizat		Stare
crt.	legală		Lei	Lei	%	Lei	%	
1	Investiții cumulate	Legea 24/2017, Art. 90(1)	2.456.196.451	491.239.290	20%	19.496.142	0,79%	✓
2	Instrumente listate	Reg. 15/2004, Art. 188(b)	3.525.292.031	352.529.203	10%	0	0,00	✓
				1.410.116.812	40%	1.286.988.846	36,51%	
				2.820.233.625	80%	1.794.127.671	50,89%	
3	Instrumente nelistate	Reg. 15/2004, Art. 188(a)	3.525.292.031	705.058.406	20%	238.385.149	6,76%	✓
4	Instrumente emise de grup	Reg. 15/2004, Art. 188(c)	3.525.292.031	1.762.646.015	50%			
				1.410.116.812	40%			
4.a	Grup Banca Transilvania: acțiuni emise de bancă, acțiuni BT Asset Management					512.704.926	14,54%	✓
4.b	Grup Vrancart: acțiuni și obligațiuni emise de societate					159.537.132	4,53%	✓
4.c	Grup Erste: acțiuni emise de Erste Bank și BCR					146.589.738	4,16%	✓
4.d	Grup SIFI: acțiuni la SIFI, AISA și Unitech, obligațiuni SIFI BH Retail					1.339.101.382	37,99%	✓
4.e	Grup BVB: acțiuni la BVB, CCP.RO și Depozitarul Central					5.427.966	0,15%	✓
5	Instrumente derivate nelistate	Reg. 15/2004, Art. 188(d)	3.525.292.031	705.058.406	20%	0	0,00%	✓
6	Conturi curente / numerar	Reg. 15/2004, Art. 188(e)	3.525.292.031	352.529.203	10%	45.974.706	1,30%	✓
			3.525.292.031	1.057.587.609	30%	0	0,00%	
7	Depozite la o bancă	Reg. 15/2004, Art. 188(f)	3.525.292.031	1.057.587.609	30%	79.855.326	2,27%	✓
8	Instrumente derivate	Reg. 15/2004, Art. 188(g)	3.525.292.031	3.525.292.031	100%	0	0,00%	✓
9	Titluri de participare AOPC	Reg. 15/2004, Art. 188(h)	3.525.292.031	1.762.646.015	50%	435.831.945	12,36%	✓

Conform art. 188 lit. b) din Reg. 15/2004, AOPC nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de un AOPC în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.

Ca urmare a calculului de Activ Net pentru luna iunie 2020, am sesizat depășirea limitei legale prudențială de 10% pentru emitentul SIF Imobiliare (SIFI). Evaluarea emitentului SIFI în calculul NAV al SIF Banat-Crișana la prețul de 286 lei/acțiune conform tranzacției din 19 mai 2020 a crescut ponderea acestuia în activul total la 36,51% (de la 7,39% la martie 2020) încadrându-se astfel în limita imediat superioară de 40%.

Împreună cu expunerea pe Banca Transilvania (a 2-a ca pondere în TA – 14,38%) reprezintă o expunere de 50,89% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

La nivelul grupurilor se constată o încadrarea în prevederile art. 188 lit. b) din Reg. 15/2004 chiar dacă s-a înregistrat o fluctuație a valorii emitentului SIFI pe fondul metodei de evaluare a acțiunilor în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 și Regulamentului ASF nr. 2/2018, funcție de tranzacțiile în ultimele 30 de zile.

La data de 31 decembrie 2020 încadrarea portofoliului în limitele de deținere prevăzute de Legea nr. 24/2017, Legea 243/2019 este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	Categorie limită legală	Temei legal	Total activ	Limită legală		Realizat		Stare
			Lei	Lei	%	Lei	%	
1	Investiții cumulate	Legea 24/2017, Art. 90 (1)	2.601.683.567	520.336.713	20%	290.537.386	11,17%	✓
2	Instrumente emise de același emitent	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit a)	2.891.671.132	289.167.113	10%	0	0,00%	✓
				1.156.668.453	40%	589.281.028	20,38%	
				2.313.336.906	80%	958.063.182	33,13%	
3	Instrumente emise de grup	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit b)	2.891.671.132	1.445.835.566	50%			
				1.156.668.453	40%			
3.a	Grup Banca Transilvania: acțiuni emise de bancă, acțiuni BT Asset Management					594.847.129	20,57%	✓
3.b	Grup SIFI: acțiuni la SIFI, AISA, UNIT și CACU, obligațiuni SIFI BH Retail					428.312.981	14,81%	✓
3.c	Grup Erste: acțiuni emise de Erste Bank și BCR					175.484.899	6,07%	✓
3.d	Grup Vrancart: acțiuni și obligațiuni emise de societate					159.518.321	5,52%	✓
3.e	Grup BVB: acțiuni la BVB, CCP.RO și Depozitarul Central					5.312.552	0,18%	✓
4	Instrumente derivate							
4.a	- riscul de contraparte	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit c)	2.891.671.132	578.334.226	20%	0	0,00%	✓
4.b	- expunerea globală	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit d)	2.891.671.132	2.891.671.132	100%	0	0,00%	
5	Conturi curente / numerar	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit e)	2.891.671.132	578.334.226	20%	36.027.629	1,25%	✓
			2.891.671.132	1.445.835.566	50%		0,00%	
6	Depozite la aceeași bancă	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit f)	2.891.671.132	867.501.340	30%	90.656.770	3,14%	✓
7	Titluri de participare ale OPCVM sau FIA		2.891.671.132			422.247.508	14,60%	
7.a	- netranzaționate emise de un singur FIAIR	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit g)	2.891.671.132	578.334.226	20%	0	0,00%	✓
7.b	- netranzaționate emise de un singur FIAIP	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit h)	2.891.671.132	289.167.113	10%	162.502.921	5,62%	✓
7.c	- netranzaționate emise de alte FIA de tip deschis	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit i)	2.891.671.132	1.445.835.566	50%	67.427.366	2,33%	✓
			2.891.671.132	1.156.668.453	40%		0,00%	✓
7.d	- emise de un singur OPCVM stat membru	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit j)	2.891.671.132	1.156.668.453	40%	0	0,00%	✓
	- emise de un singur OPC tranzaționat		2.891.671.132	1.156.668.453	40%	62.623.698	2,17%	✓
8	Împrumuturi de instrumente financiare	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit k)	2.891.671.132	578.334.226	20%	0	0,00%	✓
9	Împrumuturi de numerar, împrumuturi sindicalizate, garantare împrumut în numerar în favoarea unui terț pt. entitățile din grup	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit l)	2.891.671.132	289.167.113	10%	0	0,00%	✓
10	Valori mobiliare, instrumente piața monetară - netranzaționate	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit m)	2.891.671.132	1.156.668.453	40%	418.349.046	14,47%	✓
11	Părți sociale - SRL	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit n)	2.891.671.132	578.334.226	20%	0	0,00%	✓

Nr. crt.	Categorie limită legală	Temei legal	Total activ	Limită legală		Realizat		Stare
			Lei	Lei	%	Lei	%	
12	Certificate emisii de gaze cu efect de seră	Legea 243/2019, Art.35 alin (2) lit o)	2.891.671.132	289.167.113	10%	0	0,00%	✓

Având în vedere prevederile art. 144 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, completat de Regulamentul ASF nr. 20/2020, în luna august 2020 s-a realizat actualizarea metodologiei de evaluare în cazul participațiilor majoritare fără piață activă - SIF Imobiliare Plc, SIF Hoteluri SA Oradea, Somplast SA Năsăud, IAMU SA Blaj, utilizând metoda de evaluare permisă la art. 144 alin. (4) și anume, acțiunile acestor societăți sunt evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, în baza unui raport de evaluare. Aplicarea metodei de marcare la piață este nerelevantă în cazul acestor emitenți.

Expunerile mai mari de 10% pe instrumente emise de același emitent sunt la Banca Transilvania (prima pondere în TA – 20,8%) și SIF Imobiliare (pondere în TA – 11,10%). Împreună aceste dețineri reprezintă o expunere de 31,9% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

B. SIF Banat-Crișana nu poate să dețină mai mult de 5% din capitalul social al unei societăți de investiții financiare: potrivit art. 286¹ din Legea 297/2004 actualizată, prevedere în vigoare până la data de 23.07.2020 și abrogată prin Legea nr. 243 din 20 decembrie 2019 (Legea FIA) art. 81 alin. (1) lit. b).

Investițiile SIF Banat-Crișana în titlurile emise de alte SIF-uri la data activului iunie și decembrie 2020 sunt următoarele:

Emitent	Număr de acțiuni deținute	Pondere în capitalul social al emitentului [%]	Număr de acțiuni deținute	Pondere în capitalul social al emitentului [%]
	Activ Iunie 2020		Activ Decembrie 2020	
SIF MOLDOVA	50.098.958	4,9990	50.098.958	5,0632
SIF MUNTENIA	40.123.500	4,9717	40.123.500	5,1136
SIF OLTENIA	11.608.286	2,0009	11.608.286	2,2232

După cum se poate constata, pe parcursul anului 2020 SIF Banat-Crișana nu a derulat tranzacții cu acțiuni emise de alte SIF-uri, ponderile din capitalul social al acestora s-a mărit ca urmare a evenimentelor corporative de diminuare a capitalurilor sociale ca urmare a programelor de cumpărare acțiuni proprii.

C. SIF Banat-Crișana nu poate să dețină mai mult de 5% din drepturile de vot ale unui depozitar central (art. 150 din Legea 297/2004 actualizată, prevedere abrogată prin Legea nr. 126/2018).

Potrivit alin. (2) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018 la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 143-150. art. 151 alin. (1)-(3). art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Depozitarul Central SA a fost reautorizat în baza regulamentului UE menționat.

La data de 31.12.2020 SIF Banat-Crișana deține un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central, ponderea de deținere este de 3,9057% din capitalul social al emitentului.

Concluzie: Pe parcursul anului 2020, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana respectă prevederile legale în vigoare cu privire la limitele de deținere precizate prin Legea 243/2019, Legea 24/2017 și Regulamentul ASF/CNVM nr. 15/2004.

Efectul de levier

Efect de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca

raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare și valoarea activului net. Calculul expunerii se face utilizând metoda brută și metoda angajamentului conform prevederilor Regulamentului UE 231/2013 art. 7 și art. 8, Anexa I privind „Metode de creștere a expunerii unui FIA” și Anexa II privind „Metodologii de conversie pentru instrumentele financiare derivate” și a procedurilor interne aprobate.

Indicatorul de levier la 31 decembrie 2020 calculat prin metoda brută este 96,25% (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 2020, Societatea și-a propus să nu fie desfășurate operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și 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. Pe tot parcursul anului 2020 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect.

Simulări de criză

Compartimentul Managementul Riscului a efectuat în trimestrul IV 2020 simularea de criză a cărei metodologie a avut la bază previziunile Comitetului European de Risc Sistemic cu privire la riscurile și vulnerabilitățile sectorului financiar nebancar, având data de referință 31 octombrie 2020. Calibrarea factorilor de stres și nivelul șocurilor aferente s-au bazat pe scenariul macroeconomic și previziunile de evoluție a pandemiei COVID-19, cu un pattern bursier așteptat în forma „W” pentru ultimul trimestru 2020 și primul trimestru 2021.

Analiza riscului investițional și a riscului de lichiditate în scenariile analizate indică faptul că acestea sunt conforme cu așteptările (limitele asumate) și cu natura portofoliului de instrumente financiare. Riscul de piață este cel mai important risc pe care SIF Banat-Crișana trebuie să-l gestioneze, deprecierea activelor în situații de criză poate avea un impact semnificativ asupra rezultatelor financiare cât și a profilului global de risc.

Rezultatele simulării de criza în situații excepționale de lichiditate, adaptate specificului activității societății (fără redemption) indică faptul că SIF Banat-Crișana poate acoperi creșteri atipice ale datoriilor pe termen scurt (îndeplinirea celor trei programe de răscumpărare de acțiuni proprii aprobate de acționari) chiar în condiții de scăderi extreme ale prețurilor de piață ale activelor care asigura lichiditatea de rezervă, fără ca activitatea societății să fie perturbată.

Având în vedere obligativitatea aplicării ghidului ESMA nr. 897/16.07.2020 privind simularea situațiilor de criză de lichiditate în OPCVM și FIA, intrat în vigoare la data de 30 septembrie 2020, s-a realizat o simulare de criză de lichiditate ad-hoc cu scopul de a verifica încadrarea în limitele de risc de lichiditate aprobate prin profilul de risc global al SIF Banat-Crișana.

Rezultatele simulării au fost prezentate consiliului de administrație în Raportul de risc pentru trimestrul III și făcute publice în Raportul trimestrial al SIF Banat-Crișana. De asemenea au fost transmise și depozitarului activelor, BCR.

Politica privind simularea situațiilor de criză de lichiditate (Politica LST) a fost aprobată de către consiliul de administrație în luna ianuarie 2021 și completează Politica de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana.

Resursele umane

Numărul angajaților SIF Banat-Crișana era, la 31 decembrie 2020, 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.

SIF Banat-Crișana urmărește să ofere angajaților săi condiții de dezvoltare profesională și personală, într-un mediu de lucru dinamic, stimulator și provocator, respectând principiile diversității, non-discriminării și egalității de șanse. Pentru îndeplinirea obiectivelor de business, în cadrul Societății activează o diversitate de specialiști, care au calificări în domeniile specifice sectorului fondurilor de investiții, precum și personal ce asigură activitățile suport, distribuția salariaților în departamentele companiei fiind echilibrată din punct de vedere al genului, vârstei și nivelului de educație.

Ca angajator responsabil, SIF Banat-Crișana este preocupată să asigure un climat favorabil performanței, printr-un tratament echitabil și nediscriminatoriu la locul de muncă, acordând o atenție deosebită siguranței și securității angajaților, cu atât mai mult în această perioadă de pandemie. În cadrul companiei sunt desemnați angajați responsabili în domeniul securității în muncă, formați și instruiți periodic pentru a deține competențele necesare în identificarea pericolelor și evaluarea riscurilor la nivelul sistemului de muncă (dotări, echipamente, mediu de muncă sau sarcină de muncă). În cadrul societății nu s-a înregistrat nici un accident de muncă, de la înființare și până în prezent.

Pentru obținerea de performanțe profesionale superioare de către angajații SIF Banat-Crișana sunt dezvoltate programe adaptate specificului fiecărei activități, în conformitate cu nevoile interne și în strânsă corelație cu modificările legislative din domeniul fondurilor de investiții. Sunt incluse în acestea programele de dezvoltare profesională pentru extinderea ariei de competențe a personalului din domeniile cheie, unele parte a pregătirii profesionale continue, reglementată de normele Autorității de Supraveghere Financiară vizând pregătirea profesională continuă a specialiștilor care își desfășoară activitatea pe piețele financiare supravegheate de ASF, fie programe pe diverse tematici, susținute fie de lectori externi specialiști sau de specialiști din interiorul companiei. Anul 2020 a fost plin de noi provocări cauzate de apariția și evoluția pandemiei. Au fost adaptate procedurile existente sau au fost create altele noi, au fost elaborate planuri de acțiune, s-a implementat modul de lucru în regim de tele-muncă, astfel încât activitatea societății să nu fie afectată. În ceea ce privește dezvoltarea continuă, angajații au participat la programe de training online.

Anual, angajații SIF Banat-Crișana trec printr-un proces de evaluare a performanțelor individuale, urmărindu-se prin acesta optimizarea activităților acestora, îmbunătățirea performanțelor și recompensarea adecvată conform politicii de remunerare și procedurilor interne.

Raporturile de muncă sunt reglementate prin contractele individuale și contractul colectiv de muncă, negociat cu reprezentanții aleși ai salariaților, în cadrul Societății nefuncționând nicio organizație sindicală. În cursul anului 2020 a fost în vigoare Contractul Colectiv de Muncă înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad cu nr. 1485/14.02.2019. Nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați.

Activele corporale ale societății

SIF Banat-Crișana SA deține în proprietate spațiul aferent desfășurării activităților operaționale și administrative ale societății amplasat în Arad (sediul central). Societatea mai deține imobile în orașele București, Cluj-Napoca, și Timișoara, ca urmare a desființării sucursalelor societății în anul 2008 (Timișoara) respectiv în anul 2015 (Cluj-Napoca). Totodată, ca urmare a retragerii aportului în natură la capitalul social al Azuga Turism, SIF Banat-Crișana deține un teren situat în localitatea Bușteni. Imobilele mai sus menționate (cu excepția sediului situat în Arad, inclus în imobilizările corporale) sunt contabilizate conform normelor IFRS ca și investiții imobiliare la valoare justă, însumând 13.180.199 lei la 31 decembrie 2020.

Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2020 a imobilizărilor corporale din categoria construcțiilor este de 2.919.048 lei. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2019, având în vedere armonizarea valorilor contabile cu valorile de piață și cele de utilitate ale imobilizărilor deținute în patrimoniu.

Societatea nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor sale corporale.

Litigii

La data de 31 decembrie 2020 în evidențele Societății figurau 113 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 89 de litigii, calitate procesuală pasivă în 18 litigii și calitate de intervenient în 6 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.

Conducerea va asigura în continuare depunerea tuturor diligențelor pentru apărarea intereselor legitime ale Societății și ale acționarilor în toate aceste litigii, în conformitate cu prevederile legale.

Perspective pentru 2021

Evoluțiile situației pandemiei din ultimele 12 luni au avut un impact social și economic major, atât la nivelul economiei cât și la nivelul fiecărei companii, principala preocupare fiind axată pe adaptarea la provocările continue ale acestei perioade.

Ca urmare a impactului negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activităților economice globale și a celei locale, conducerea Societății estimează că performanța financiară și poziția financiară au fost influențate semnificativ de efectele pandemiei. Aceste influențe pot să se manifeste și în exercițiile financiare viitoare atât prin prisma valorilor juste ale activelor financiare deținute, cât și prin veniturile recurente obținute de Societate din dividende și dobânzi la plasamentele monetare (pe fondul ratelor de dobândă în scădere ca efect al deciziilor de politică monetară la nivel global și local).

Conducerea Societății monitorizează constant principalele dinamici ale mediului economic local și internațional, însă o evaluare precisă a impactului potențial asupra poziției și performanțelor financiare viitoare este dificil de realizat. Cu toate acestea, conducerea Societății nu anticipează dificultăți în îndeplinirea obligațiilor față de terți în condițiile unei structuri echilibrate de active deținute și a valorii semnificative a lichidităților cu disponibilitate imediată. Conducerea face precizarea clară că Societatea păstrează o poziție financiară solidă și va face toate eforturile necesare în vederea adoptării celor mai bune decizii pentru societate și în folosul acționarilor săi.

Analizând factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor în care SIF Banat-Crișana are expuneri, obiectivele anului 2021 continuă strategia investițională aprobată de acționari, urmărind 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; contextul macroeconomic actual, caracterizat de persistența incertitudinii și volatilității prețurilor activelor la nivel global și local, creează totodată și apariția de oportunități investiționale, pe care conducerea le anticipează pentru anul 2021;
- 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.

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2020)	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație (31 decembrie 2020)	514.542.363
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB) , categoria Premium, listată din 1 noiembrie 1999
Loc de tranzacționare (MIC)	XBSE
Simbol BVB	SIF1
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388 (SIF1:RO)
Reuters	SIF1.BX

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

Prevederile art. 286¹ alin. (2) din Legea nr. 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012, cu privire la suspendarea dreptului de vot pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc limita de 5% din capitalul social au fost abrogate la data intrării în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, din data de 24 iulie 2020, Actul constitutiv fiind modificat corespunzător, conform hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 10 martie 2020.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate în mod liber pe piața reglementată a Bursei de Valori București, conform regulilor impuse de operatorul de piață, orice persoană putând dobândi acțiuni SIF1.

Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, astfel:

- (i) Societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil potențialilor achizitori și acționarilor semnificativi din cadrul administratorilor fondurilor de investiții alternative.
- (ii) Potrivit Regulamentului, achiziționarea unor participații calificate în cadrul societății, este supusă aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. În sensul regulamentului, prin participație calificată se înțelege o deținere directă sau indirectă din drepturile de vot sau din capitalul Societății, care reprezintă cel puțin 10% din acestea sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării Societății.
- (iii) În sensul regulamentului, se consideră că un potențial achizitor exercită o influență semnificativă atunci când deținerile sale, deși sub pragul de 10%, îi permit să exercite o influență importantă asupra administrării Societății, cum ar fi faptul de a avea un reprezentant în consiliul de administrație. Deținerile sub 10% se supun cerințelor de aprobare, de la caz la caz, în funcție de structura acționariatului Societății și de implicarea concretă a achizitorului în administrarea acesteia.

- (iv) Acțiunile Societății sunt listate pe piața reglementată la Bursa de Valori București, fiindu-i aplicabile prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață în materia obligației de derulare a unei oferte publice de preluare obligatorie, în cazul atingerii pragului de 33% din drepturile de vot.

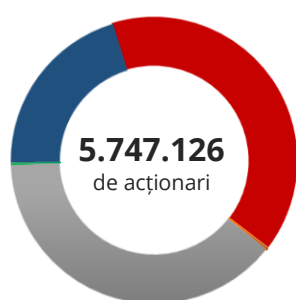
De la înființarea sa, SIF Banat-Crișana nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

La data de 31.12.2020, SIF Banat-Crișana deține un număr de 880.000 de acțiuni proprii, dobândite în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGEA din 26 aprilie 2018, efectuate prin tranzacții în piață în perioada 2 – 26 octombrie 2018 și în oferta publică de cumpărare derulată în perioada 22 octombrie – 4 noiembrie 2019. Detalii referitoare la programele de răscumpărare aprobate de AGEA SIF Banat-Crișana în 2018 sunt cuprinse în Cap. 5. Alte informații semnificative.

La 31 decembrie 2020, SIF Banat-Crișana avea 5.747.126 de acționari (2019: 5.749.444), conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 31 decembrie 2020



■ 40,05%

persoane fizice române
(5.744.885 de acționari)

■ 0,35%

persoane fizice ne-rezidente
(2.081 de acționari)

■ 20,47%

persoane juridice ne-rezidente
(30 de acționari)

■ 38,96%

persoane juridice române
(129 de acționari)

■ 0,17%

SIF Banat-Crișana
(deține 880.000 de acțiuni proprii)

Istoricul distribuțiilor de dividende din profitul net înregistrat de Societate în ultimii cinci ani

Exercițiul financiar pentru care s-a făcut distribuția	2016*	2017*	2018*	2019*
Profit net (mil. lei)	81,36	69,55	77,19	159,49
Număr total de acțiuni	520.000.000	520.000.000	517.460.724	517.460.724
Dividend brut pe acțiune (lei)	-	-	-	-

*2016, 2017, 2018 și 2019 fără distribuire de dividend,
conform hotărârilor AGA din 20 aprilie 2017, 26 aprilie 2018, 22 aprilie 2019 și 27 aprilie 2020

Adunarea generală a acționarilor SIF Banat-Crișana din 27 aprilie 2020 a aprobat repartizarea întregului profit net aferent exercițiului financiar 2019, la *Alte rezerve*, pentru surse proprii de finanțare, în vederea susținerii răscumpărării acțiunilor proprii. Informații privind programele de răscumpărare aprobate de acționari sunt prezentate în cadrul Capitolului 5 – *Alte informații semnificative* din prezentul raport.

ACȚIUNILE SIF1 LA BVB

	2017	2018	2019	2020
Preț (lei, la închiderea ședinței)				
minim	1,8520	1,9800	1,9550	1,8450
maxim	2,8200	3,0600	2,8800	2,9900
final de an	2,7700	2,0400	2,7300	2,2000
Profit net per acțiune (lei)	0,134	0,149	0,309	0,179
Preț / Profit net per acțiune	20,7	13,7	8,9	12,29
VAN per acțiune (lei)	5,0111	4,3067	5,2959	5,6051
Dividend (lei/acțiune)	-	-	-	n/a
Capitalizare bursieră* (mil. lei)	1.440,40	1.055,62	1.412,67	1.133,93

* calculată la prețul de închidere din ultima ședință de tranzacționare a anului

Indicii BVB care conțin SIF1:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare (SIF-urile și Fondul Proprietatea) tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI în 2020: -8,898%. Pondere SIF1 în BET-FI: 16,53% (final an 2020).

BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK în 2020: -0,97%. Pondere SIF1 în BET-BK: 4,70% (final an 2020).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT în 2020: -4,204%. Pondere SIF1 în BET-XT: 2,91% (final an 2020).

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR în 2020: +0,571%. Pondere SIF1 în BET-XT-TR: 2,91% (final an 2020).

Titlul SIF1 a fost tranzacționat la BVB în cursul anului 2020 în cadrul a 248 de ședințe de tranzacționare.

Prețul acțiunilor SIF1 a scăzut cu 18,52%, de la un curs de 2,7000 lei (prețul de închidere în 3 ianuarie 2020, prima ședință de tranzacționare a anului), la 2,200 lei (prețul de închidere în 30 decembrie, ultima zi de tranzacționare din 2020). Prețul maxim atins în 2020 a fost de 2,9900 lei în ședința de tranzacționare din data de 20 ianuarie, minimul înregistrându-se în ședința de tranzacționare din 29 octombrie, când prețul SIF1 a scăzut la 1,8450 lei pe acțiune (preț de închidere), plaja de tranzacționare între maximul și minimul perioadei fiind de 62% (luând în calcul valorile înregistrate la închiderea ședințelor de tranzacționare).

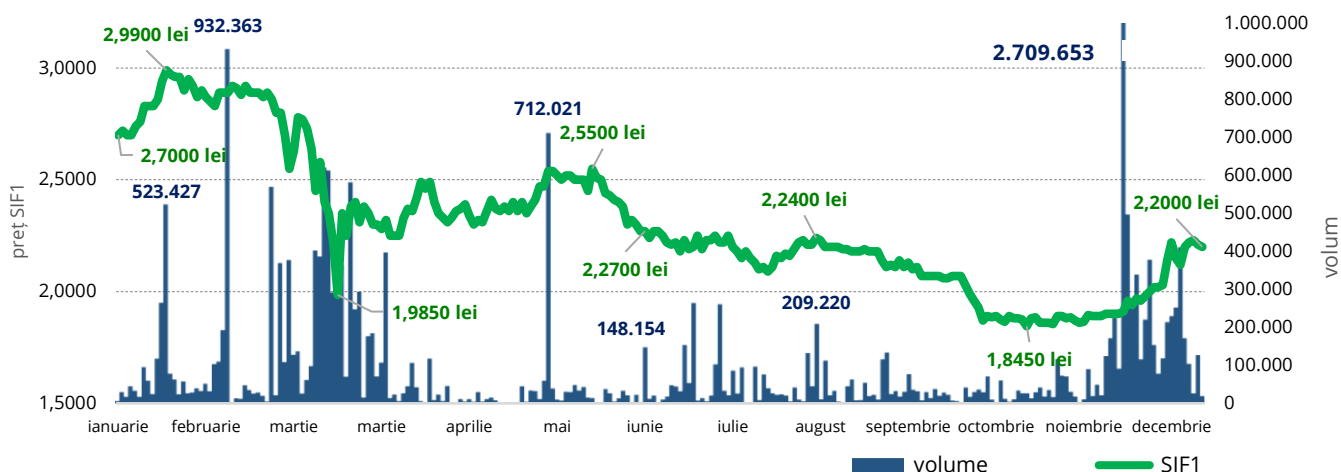
Volumul maxim zilnic de acțiuni SIF1 tranzacționate pe piața principală Regular (REGS) a fost de 2.709.653, înregistrat în 2 decembrie 2020.

Lichiditatea titlului SIF1 a scăzut față de anul precedent, în 2020 tranzacționându-se în total 23.640.883 de acțiuni, reprezentând 4,587% din totalul acțiunilor emise. În 188 din cele 248 de ședințe volumul de acțiuni transferat a fost sub 100.000 de unități. Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate pe piața principală Regular în anul 2020 a fost de 54.507.669 lei.

Pe piața „DEAL” s-au realizat 9 tranzacții, în total cu 34.969.128 de acțiuni, valoarea acestora a fost de 69,63 milioane lei.

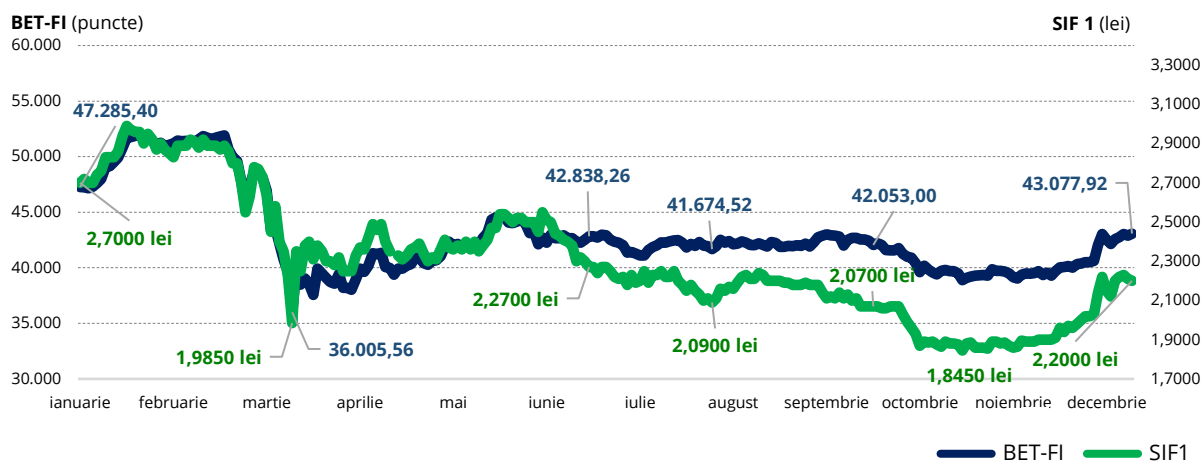
Capitalizarea bursieră a titlului SIF1 a fost de 1.133,93 milioane lei în 30 decembrie 2020
(calculată la prețul de închidere, pentru total acțiuni emise).

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2020



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

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



valorile evidențiate pentru prețul SIF1 sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare, piața principală Regular

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

SIF Banat-Crișana a acordat întotdeauna o importanță deosebită bunei guvernante corporative și a aderat la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București. Pentru a-și păstra competitivitatea într-un climat extrem de dinamic, SIF Banat-Crișana dezvoltă și își adaptează practicile de guvernanță corporativă astfel încât să se poată conforma noilor cerințe și să poată profita de noile oportunități.

În conformitate cu cele mai bune practici de guvernanță corporativă, administrarea companiei se desfășoară într-un climat de deschidere, bazat pe dialogul onest dintre conducerea executivă și Consiliul de administrație, precum și în cadrul fiecăruia dintre aceste organisme. Administratorii, directorii și angajații Societății și-au asumat datoria de a da dovadă de diligență, responsabilitate și loialitate față de companie, adoptând deciziile în interesul Societății și pentru creșterea valorii acesteia, ținând cont de interesele legitime ale tuturor părților interesate (stakeholders).

Având în vedere Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București („Codul”) aplicabil, SIF Banat-Crișana a evaluat gradul de conformare cu prevederile Codului.

Nivelul de implementare la 31 decembrie 2020 a principiilor și recomandărilor din Cod este prezentat în anexa 4 a prezentului raport, document care va fi publicat și pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernantei corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF, regulament care se aplică începând cu data de 1 ianuarie 2017. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2020, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 9/2019, este prezentată în anexa 5 la prezentul raport.

Administrarea și Conducerea Societății

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

Adunarea generală a acționarilor

Adunarea generală a acționarilor (AGA) este organul suprem de conducere al societății.

Adunările generale sunt ordinare și extraordinare. Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin odată pe an în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar. Adunarea generală extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie. Atribuțiile adunării generale a acționarilor sunt specificate în Actului constitutiv și respectă prevederile legale în vigoare. Actul constitutiv actualizat este publicat pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea dedicată guvernantei corporative.

Hotărârile adunării generale se iau cu vot deschis sau vot secret. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea Consiliului de administrație și numirea auditorului financiar și pentru revocarea lor și pentru hotărârile referitoare la răspunderea administratorilor. Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și actului constitutiv al societății sunt obligatorii și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

Adunarea generală a acționarilor este prezidată de președintele Consiliului de administrație, iar în absența acestuia de către vicepreședinte. Lucrările ședințelor sunt consemnate de secretariatul ales de adunarea generală. Procesul verbal al adunării se înscrie într-un registru special.

În cursul anului 2020, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat de două ori adunarea generală ordinară și de patru ori adunarea generală extraordinară a acționarilor societății. Informații privind adunările generale ale acționarilor și hotărârile adoptate sunt prezentate pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori* › *Adunarea generală a acționarilor*.

Consiliul de administrație

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

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

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

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

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

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

Componența Consiliului de administrație în anul 2020

La data de 31 decembrie 2020, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

- Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA
- Radu Răzvan Străuț – Vicepreședinte CA
- Sorin Marica – membru CA
- Marcel Heinz Pfister – membru CA
- Ionel-Marian Ciucioi – membru CA

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2020

Funcție		Alte informații
Bogdan-Alexandru DRĂGOI (1980)	Președinte al Consiliului de administrație,	Studii Universitatea Tufts, Fletcher, Boston, Massachusetts Specializare în Relații Internaționale – absolvită Magna cum Laude Specializare în Economie – absolvită Magna cum Laude Membru al Golden Key Honor Society Experiență SIF Banat-Crișana - Președinte Director general – iulie 2015- prezent BRD - Groupe Société Générale – administrator – noiembrie 2019 – prezent Biofarm S.A. – administrator – decembrie 2015 - prezent Vrancart S.A. – administrator – decembrie 2015 – prezent Administrație Imobiliare S.A. – administrator – septembrie 2015 – prezent Consilier Prezidențial – Administrația Prezidențială – mai 2012 – decembrie 2014 Ministru – Ministerul Finanțelor Publice – februarie 2012 – mai 2012 Secretar de Stat – Ministerul Finanțelor Publice – ianuarie 2009 – februarie 2012 Director General, Departamentul Economic – Primăria Municipiului București – noiembrie 2007 – iunie 2008 Secretar de Stat – Ministerul Finanțelor Publice – septembrie 2006 – noiembrie 2007 Consilier al Ministrului – Ministerul Integrării Europene – aprilie – septembrie 2006 Vicepreședinte/Acționar – FocusSat SA România – octombrie 2004 – aprilie 2006 Asociat – Inquam Limited UK - noiembrie 2003 – decembrie 2004 Analist de afaceri – Inquam Limited UK – ianuarie 2002 – noiembrie 2003
	Administrador executiv, Membru CA din martie 2015	
Radu-Răzvan STRĂUȚ (1984)	Vicepreședinte al Consiliului de administrație,	Studii CFA Institute, Charlottesville, Virginia, SUA – <i>mai 2015</i> CFA Institute Investment – Claritas Investment Certificate – Foundations Program Facultatea de Drept, Universitatea din București, București, România – <i>oct. 2013 – iun. 2014</i> Diploma de master – „Dreptul Uniunii Europene” Academy of European Law (ERA), Trier, Germania – <i>iun. 2013</i> Summer Course on EU Regulation and Supervision of Financial Markets Faculté de Droit, Universitatea din Geneva și Institut De Haute Etudes Internationales, Geneva, Elveția – <i>feb. – iul. 2007</i> Certificat de droit transnational Facultatea de drept, Universitatea „Babeș-Bolyai”, Cluj-Napoca, România – <i>2004 – 2008</i> Licență în drept Experiență SIF Banat-Crișana - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație (<i>din aprilie 2017 – prezent</i>) și Director General Adjunct (<i>din mai 2018 - prezent</i>) Administrație Imobiliare S.A. – administrator – <i>2017 - prezent</i> SIF1 IMGB – Președinte CA – <i>decembrie 2020 - prezent</i> Cabinet de avocat Străuț Radu-Răzvan – <i>octombrie 2015 – aprilie 2017</i> Avocat titular Reff și Asociații SCA – Deloitte Legal – <i>2008 – 2015</i> Avocat colaborator senior în cadrul departamentului de Drept bancar și piețe de capital, <i>sept. 2010 – oct. 2015</i> Avocat colaborator în cadrul departamentului de Drept bancar și piețe de capital, <i>nov. 2008 – sept. 2010</i> Deloitte Consultanță SRL – <i>sept. 2008 – oct. 2009</i> Consultant junior
	Administrador executiv, Membru CA din aprilie 2017	

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2020

Funcție		Alte informații
Sorin MARICA (1971)	Membru al Consiliului de administrație din aprilie 2017,	Studii Academia de Studii Economice – București – 2014 – 2017 Doctorand „Finanțarea programelor naționale de menținere și promovare a obiceiurilor și tradițiilor românești” Universitatea „Lucian Blaga” – Sibiu – 2013 – 2015 Masterand în Diplomația apărării Facultatea de Finanțe Bănci și Burse de Valori – Academia de Studii Economice – București 1992 – 1997 Licențiat în științe economice
	Administrator neexecutiv, independent,	Experiență: S.C. Dracula Park S.A. – București – 2002 – prezent Director general/Președinte al Consiliului de Administrație Fundația Kogaion 115 – 2004 – prezent Președinte
	Membru al Comitetului de Audit	Manager Proiect Ministerul Transporturilor – București – 2013 – 2014 Consilier/Director de cabinet în Ministerul Transporturilor Ministerul Turismului – 2002 – 2003 Consilier al Ministrului Turismului Institutul Național de Cercetare Dezvoltare în Turism – 2002 – 2003 Director General Adjunct S.C. Active Internațional S.A. București – Societate de servicii de investiții financiare – 2000 – 2002 Președinte/Director General S.C. Active Management Internațional S.A. București – Societate de administrare de investiții – 1999 – 2000 Președinte/Director General și Plus Fidelity S.C. Active International S.A. București – Societate de servicii de investiții financiare – 1997 – 1999 Broker/Trader
	Președinte Comitet de Nominalizare și Remunerare	
Marcel PFISTER (1980)	Membru al Consiliului de administrație din aprilie 2017,	Studii Universitatea din Liechtenstein – martie 2010 – ianuarie 2011 Executive MBA în gestiunea patrimoniului (wealth management) Universitatea din Liechtenstein – septembrie 2008 – noiembrie 2009 Diploma de studii avansate (DAS) în private banking Colegiul de educație și formare profesională superioară în administrarea afacerii, Zurich – octombrie 2004 – octombrie 2007 Licențiat în Economie (ODEC)
	Administrator neexecutiv, independent,	Experiență: MIND Consulting AG, Liechtenstein – Managing Director – 2019 - prezent Unitis AG, Switzerland – membru în Board – 2020 - prezent Bank Alpinum AG – iulie 2016 – februarie 2019 Vice Director Falcon Private Bank Ltd. – octombrie 2010 – iunie 2016 Director Banque Pasche (Liechtenstein) SA – aprilie 2009 – septembrie 2010 Vice-președinte Alpe Adria Privatbank AG (fosta Hypo Alpe Adria Bank (Liechtenstein) AG) – decembrie 2007 – aprilie 2009 Vice-președinte Alpe Adria Privatbank AG (former Hypo Alpe Adria Bank (Liechtenstein) AG) – decembrie 2007 – aprilie 2009 Junior Relationship Manager Private Banking Zurich Cantonal Bank (ZKB) – noiembrie 2005 – aprilie 2007 Junior Controller Zurich Cantonal Bank (ZKB) – septembrie 2003 – noiembrie 2005 Relationship Manager Zurich Cantonal Bank (ZKB) – decembrie 2002 – septembrie 2003 Account Manager
	Președinte Comitet de Audit	
	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare	

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2020

	Funcție	Alte informații
Ionel-Marian CIUCIOI (1977)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv.	Studii: Academia de Studii Economice București 2002 Facultatea de Relații Economice Internaționale Liceul <i>Constantin Brâncoveanu</i> , Horezu (Vâlcea) 1995
	Membru al Comitetului de Audit	Experiență: Vrancart S.A. – Președinte al Consiliului de administrație și Director General <i>noiembrie 2013 – prezent</i> Rompaper SRL Brașov – Membru CA - <i>ianuarie 2017- prezent</i> Vrancart Recycling SRL – Administrator – <i>august 2020 – prezent</i> Giant Prodimpex Târgu Mureș – Administrator – <i>octombrie 2015- 2018</i> SIF Banat-Crișana – Membru al Consiliului de administrație- <i>septembrie 2015 – aprilie 2017</i>
	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare	Administrare Imobiliare S.A. -Membru al Consiliului de administrație – <i>mai 2015 – septembrie 2015</i> PricewaterhouseCoopers Romania – Senior Manager, Departamentul de Servicii Financiare - <i>ianuarie 2011 – iulie 2013</i> Ernst & Young Romania – Audit Manager, Departamentul de Servicii Financiare - <i>octombrie 2004 – decembrie 2010</i> UTI Group – Analist financiar - <i>iunie 2003 – septembrie 2004</i> DDP Consult – Analist financiar - <i>octombrie 2002 – iunie 2003</i>

Consiliul de administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, acesta având experiența și pregătirea profesională necesare, participă la ședințele Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și a Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliu a reglementărilor interne, asigurarea conformității cu reglementările actuale de guvernanță corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății. Secretarul răspunde, de asemenea, de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliu și comitetul de audit, între directori și Consiliu. În anul 2020 funcția de secretar CA a fost deținută de dl. Daniel Gavriliă.

Activitatea Consiliului de administrație în 2020

În cursul anului 2020 Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana SA s-a întrunit de 32 de ori conform 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 anului 2020 a fost în conformitate cu prevederile legale.

Ședințele Consiliului de administrație au fost prezidate de către domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președintele Consiliului de Administrație.

Au fost emise, ca rezultat al ședințelor Consiliului de Administrație un număr de 114 de hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 114 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată:

- 51 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire;
- 63 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate:
 - 30 hotărâri pentru aprobarea reglementărilor interne și a unor proceduri de lucru;
 - 33 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către ASF, BVB, MFP;

Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 114 hotărâri luate de către Consiliul de Administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

Pentru anul 2020, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 27 aprilie 2020 a aprobat remunerația lunară individuală pentru membrii Consiliului de Administrație, precum și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale administratorilor și limitele generale ale remunerației directorilor. Remunerațiile lunare și suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație în anul 2020 s-au încadrat în limitele aprobate de AGA.

Comitete consultative în cadrul CA

Comitetul de audit

Comitetul de audit asistă consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului, sprijină consiliul de administrație în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate, în special prin revizuirea relevanței și consistenței standardelor contabile aplicate de aceasta. Atribuțiile Comitetului de Audit sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

Comitetul de audit este format din cel puțin trei membri neexecutivi ai Consiliului de administrație. Președintele comitetului este un membru neexecutiv independent. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă competență în contabilitate sau audit.

În cursul anului 2020 Comitetul de audit a avut următoarea componență: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Membrii Comitetului de audit au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

În anul 2020, Comitetul de audit s-a întrunit de 12 ori. Aceste reuniuni au fost dedicate monitorizării procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015 și a situațiilor financiare consolidate; monitorizării situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pe semestrul I 2020; monitorizarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate pe semestrul I 2020; analiza și aprobarea contractului de servicii cu Deloitte Audit SRL pentru efectuarea procedurilor necesare privind reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana; analiza raportului de risc privind administrarea riscurilor semnificative în cadrul societății; analiza ofertelor pentru alegerea auditorului intern pentru o perioadă de 2 (doi) ani și selectarea acestuia; analiza și aprobarea planului strategic și a programului anual de audit intern; recomandarea prelungirii cu încă un an a auditorului financiar Deloitte Audit SRL; monitorizarea activității auditorului intern.

Raportul anual al Comitetului de audit pentru anul 2019 a fost comunicat Autorității de Supraveghere Financiară.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

În cadrul Consiliului de administrație funcționează, cu funcție consultativă, un Comitet de Nominalizare și Remunerare (CNR), care are rolul de a asista Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerației acestora. CNR recomandă Consiliului de administrație numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, nivelul de remunerare și drepturile și îndatoririle acestora și, totodată, participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format dintr-un număr de cel puțin doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în

activitatea altor Comitete ale Consiliului. Comitetul se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an, precum și în mod excepțional, dacă este cazul.

La data de 31 decembrie 2020 componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare (CNR) a fost următoarea: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În anul 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit de opt ori.

În luna ianuarie 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a efectuat evaluarea ofițerului de conformitate SB/FT și persoanele desemnate SB/FT, cu responsabilități în aplicarea Legii nr.129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia și a constatat că aceste persoane posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernare prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2009 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor și responsabilităților specifice în vederea aplicării prevederilor Legii nr.129/2019 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

În luna martie 2020, respectiv în luna noiembrie 2020, în vederea menținerii proporționalității remunerațiilor acordate administratorilor (executivi și neexecutivi) cu responsabilitățile specifice funcției acestora, astfel încât să se asigure o remunerare adecvată și responsabilă a acestora, CNR a făcut recomandări către Consiliul de administrație de a supune aprobării adunării generale ordinare a acționarilor menținerea remunerației membrilor Consiliului de administrație și a limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru anul financiar 2020, respectiv pentru anul financiar 2021.

De asemenea, în luna mai și în luna august 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a pronunțat cu privire la inițierea Planurilor de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) și a propus Consiliului de administrație aprobarea acestora ca urmare a aprobărilor AGEA aferente, a modelului de Acord de plată pe bază de acțiuni, precum și a Listei Beneficiarilor – Anexă la Planurile de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan), Societatea comunicând către public documentele necesare, cu respectarea condițiilor și termenelor prevăzute de Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Totodată, având în vedere nivelul de responsabilități și competențe ale celor două comitete constituite la nivelul Consiliului de administrație, complexitatea și importanța problemelor supuse analizei acestora, impactul activității acestora asupra operațiunilor societății, nivelul de specializare și timpul necesar pentru îndeplinirea atribuțiilor specifice, Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în conformitate cu prevederile art. 4.4 lit. g) din Reglementările Interne ale SIF Banat-Crișana a propus Consiliului de administrație nivelul remunerațiilor suplimentare în exercițiul financiar 2020 pentru administratorii neexecutivi, membri ai comitetelor consultative ce funcționează în cadrul Consiliului de administrație.

Tot în luna august 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a realizat evaluarea auditorului intern, în vederea prelungirii contractului de prestări servicii și a constatat că auditorul intern posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernare prevăzute de R1/2019 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcției.

În luna noiembrie 2020, ținând cont de prevederile art. 2 alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 1/2019, potrivit cărora nominalizările pentru reînnoirea mandatelor membrilor structurii de conducere au loc numai după analizarea performanței membrului în cadrul mandatului anterior, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a realizat evaluarea candidaților propuși de CA pentru un nou mandat de administrator al Societății și a constatat că persoanele supuse

evaluării dețin competențele și experiența profesională necesare funcției pe care o dețin și îndeplinesc cerințele reglementate de reputație, onestitate, integritate și guvernanță în exercitarea funcției, fiind recomandate pentru un nou mandat.

În luna decembrie 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a analizat, revizuit și avizat Politica de remunerare aplicabilă în cadrul SIF Banat-Crișana, în vederea supunerii acesteia de către Consiliul de administrație aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana convocată pentru 6/7 ianuarie 2021.

De asemenea, în luna decembrie 2020, în conformitate cu prevederilor art. 26 alin. (3) coroborate cu cele de la art. 23 din R1/2019, CNR a efectuat atât evaluarea individuală a Directorilor cât și evaluarea colectivă a structurii de conducere executivă, utilizând matricea de adecvare prezentată în anexa nr. 4 la R1/2019, adaptată de societate în funcție de activitățile și riscurile specifice, cu luarea în considerare a principiilor și criteriilor prevăzute la art. 4 din R1/2019. În evaluarea adecvării, CNR a avut în vedere și criteriile menționate în anexa nr. 3 la R1/2019. Totodată, CNR a efectuat evaluarea funcțiilor-cheie în societate – funcția de audit intern, funcția de administrare a riscului și funcția de conformitate. CNR a constatat că persoanele evaluate dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de R 1/2019 necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să generează îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a acestor persoane.

La finalul anului 2020 Comitetul de Nominalizare și Remunerare a avizat Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive și, de asemenea, a analizat acordarea componentei variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2020, cu respectarea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul societății și cu luarea în considerare a opiniilor prezentate de persoana responsabilă cu administrarea riscului, constatându-se că remunerațiile bazate pe performanță sunt acordate într-un mod care promovează o gestionare eficientă a riscului și nu încurajează asumarea de riscuri excesive.

Politica de Remunerare

Consiliul de Administrație a aprobat politica de remunerare pentru a se asigura că remunerarea personalul societății este în consonanță și promovează un management al riscului solid și eficient și nu încurajează asumarea de riscuri care vin în contradicție cu profilul de risc și cu actele constitutive ale societății.

Politica și practicile de remunerare se aplică conducerii societății și categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al SIF Banat-Crișana. Politica și practicile de remunerare sunt supuse unei evaluări interne cel puțin anual, iar modificările care vor fi aduse vor ține cont de contextul economic, de activitatea societății, precum și de strategia și obiectivele sale.

Principalele principii care stau la baza politicii de remunerare:

- urmărirea compatibilității cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovarea acestui tip de administrare, fără a se încuraja asumarea de riscuri care nu sunt conforme cu profilul de risc, regulile interne sau actul constitutiv ale societății;
- fundamentarea pe valorile și convingerile organizației și compatibilitatea cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SIF Banat-Crișana, precum și cu interesele investitorilor, cuprinzând măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
- remunerarea membrilor personalului care dețin funcții de control se face în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele sectoarelor comerciale pe care le controlează;
- remunerațiile care depind de performanță se calculează în funcție de o evaluare în care se

combină performanțele individuale și ale unității operaționale în cauză și rezultatele globale ale Societății;

- între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat și componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă a remunerației;
- remunerația variabilă este plătită sau se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a Societății în ansamblu și este justificată de performanța unității operaționale din cadrul societății și a persoanei în cauză.
- sunt interzise personalului societății utilizarea strategii de acoperire personală sau de asigurare referitoare la remunerare sau răspundere pentru a submina efectele alinierii riscurilor prevăzute în regimurile lor de remunerare;
- remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării cerințelor politicilor de remunerare aplicabile în cadrul SIF Banat-Crișana.

Remunerația lunară a administratorilor este fixată de adunarea generală a acționarilor SIF Banat-Crișana. Remunerațiile suplimentare ale administratorilor nu vor depăși limitele generale aprobate de adunarea generală a acționarilor.

Remunerația directorilor poate consta dintr-o componentă fixă și o componentă variabilă. Toate remunerațiile directorilor trebuie să se încadreze în limitele generale ale remunerațiilor și ale bugetului aprobate de către adunarea generală ordinară a acționarilor SIF Banat-Crișana.

Având în vedere că autorizarea SIF Banat-Crișana în calitate de AFIA a fost emisă în cursul anului 2018, în vedere fundamentării remunerării personalului pe perioade de performanță complete, procedurile de remunerare care privesc remunerațiile variabile s-au aplicat în mod efectiv personalului identificat din cadrul SIF Banat-Crișana cu începere din anul financiar 2019.

Conducerea executivă

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

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

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

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

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

Componența conducerii societății la data de 31 decembrie 2020 a fost următoarea:

- dl Bogdan-Alexandru Drăgoi
- dl Radu Răzvan Străuț
- dna Teodora Sferdian
- dl Laurențiu Riviș

DIRECTORII SIF BANAT-CRIȘANA la data de 31 decembrie 2020		
	Funcție	Alte informații
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Director General	informații prezentate la pagina 42
Radu Răzvan STRĂUȚ	Director General Adjunct	informații prezentate la pagina 42
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	Studii Facultatea de Științe Economice - Universitatea Aurel Vlaicu Arad (2000 – 2004) Facultatea de Electronică – Institutul Politehnic Timișoara (1975 – 1980) Experiență SIF Banat-Crișana, Arad (1994 – prezent); Director General Adjunct (2014 – prezent); Membru CA la societățile: COMALIM SA Arad; SIFI Cluj Retail SA București; Gaz Vest SA Arad; SIF Hoteluri SA Oradea Întreprinderea de Vagoane Arad – inginer electronist (1981 – 1994) Specializări Piețe de capital / analiză și management de portofoliu (Bank Akademie & CDG Germania); Management general (Camera de Comerț a Austriei & WIFI Viena); Consultanță de investiții; Implementare IFRS (KPMG); Evaluarea întreprinderilor (ANEVAR); Managementul riscurilor; Standarde de governanță corporativă; Dezvoltare și managementul performanței HR. Responsabilități Coordonează activitățile segmentului de Administrare Corporativă (compartimentele: <i>Economic, Raportări, Relația cu Investitorii și Conformitate, Resurse Umane, Tehnologia Informației</i>)
Laurențiu RIVIȘ	Director	Studii Facultatea de Drept, Universitatea de Vest „Vasile Goldiș” Arad (1998 – 2002) Experiență SIF Banat-Crișana, Arad (ianuarie 2005 – prezent); Director (februarie 2016–prezent) Director Direcția Juridică (septembrie 2013 – februarie 2016) consilier juridic (ianuarie 2005 – septembrie 2013) Vicepreședinte CA la Depozitarul Central SA (aprilie 2019 - prezent); Membru CA la Beta Transport Cluj-Napoca (2007 - 2011) și Prebet SA Aiud (nov 2016-ian 2018) Consilier juridic la societăți din Bega Grup Timișoara (2003 – 2004) Specializări Cursul Formare Profesională Continuă organizat de AS Financial Markets SRL - 2017 Cursul „Administratorii fondurilor de investiții alternative” - AS Financial Markets – 2015 Curs „Standardele Internaționale de Raportare Financiară – IFRS” - KPMG România – 2014 Curs „Legal English. Platinum One to One” - St. Giles International, Londra – 2011 Responsabilități Coordonează activitatea pe segmentul juridic și administrarea portofoliului workout

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

Nume	Funcția	Acțiuni SIF1 deținute la 31 decembrie 2020	
		Număr acțiuni	% din capitalul social
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Președinte – Director General	767.633	0,1489%
Radu-Răzvan STRĂUȚ	Vicepreședinte – Director General Adjunct	556.056	0,1079%
Sorin MARICA	Administrator neexecutiv	48.559	0,0094%
Marcel PFISTER	Administrator neexecutiv	48.309	0,0094%
Ionel-Marian CIUCIOI	Administrator neexecutiv	48.309	0,0094%
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	90.541	0,0176%
Laurențiu RIVIȘ	Director	55.848	0,0108%

Din informațiile deținute de Societate, pentru administratori și directori, nu se cunosc acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia

persoana respectivă a fost numită în această calitate.

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

Administrarea riscurilor

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

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

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

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

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. |

Îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor este examinată periodic de către funcția de audit intern și extern.

Funcția de verificare a conformității

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

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

Activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2020, aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, prevederile Regulamentelor ASF nr.9/2014, nr.10/2015, a Regulamentului UE

231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

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

În cadrul activității de control și verificare a conformității, în cursul anului 2020, s-a verificat modul de respectare a procedurilor de lucru și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

- tranzacționarea instrumentelor financiare;
- evaluarea activelor pentru calculul activului net;
- respectarea cerințelor legale de transparență și raportare;
- calculul și achitarea cotei lunare de 0,0078% din activul net către ASF;
- prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului prin intermediul pieței de capital;
- respectarea regimului sancțiunilor internaționale;
- respectarea prevederilor legale și a procedurilor interne cu privire la evitarea și /sau gestionarea conflictelor de interese, regimul informațiilor privilegiate și a tranzacțiilor personale;
- respectarea reglementărilor cu privire la protecția persoanelor fizice în legătură cu prelucrarea datelor cu caracter personal;
- verificări legate de sistemul de control al riscului;
- evaluarea și gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate.

În urma acțiunilor de control și verificare a conformității s-a constatat că în cadrul activităților supuse controlului se respectă legislația pieței de capital, reglementările și procedurile interne.

În baza activităților de control au fost făcute propuneri și recomandări pentru îmbunătățirea activității și a procedurilor de lucru.

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

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.

Auditul intern se exercită sub următoarele forme: evaluarea sistemelor de management și control intern – *audit de sistem*; evaluarea rezultatelor privind obiectivele urmărite și examinarea impactului efectiv – *audit de performanță*; asigurarea conformității procedurilor și a operațiunilor cu normele legale – *audit de regularitate*.

Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele Societății. Planul de audit și resursele necesare desfășurării activității sunt avizate de Comitetul de Audit și aprobate de Consiliul de Administrație, fiind urmărită cuprinderea tuturor activităților și operațiunilor efectuate de societate.

Activitatea de audit intern este o activitate independentă și obiectivă care dă societății o asigurare în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor și se desfășoară conform procedurilor elaborate în scopul desfășurării activității. Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un program detaliat care cuprinde aria de aplicabilitate, obiectivele, resursele alocate și perioada desfășurării.

Auditul intern are ca obiective sprijinirea societății în identificarea și evaluarea riscurilor semnificative în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, a controlului și a proceselor de conducere și asistarea societății în menținerea unui sistem de control eficient și eficace.

Principalele activități și operațiuni ale societății supuse auditului intern în cursul anului 2020:

- administrarea portofoliului de instrumente financiare, fundamentarea deciziilor de investire/dezinvestire în aceste instrumente și respectarea limitelor de competență aprobate;
- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru aprobate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana;
- respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați
- respectarea procedurilor de lucru aferente activităților cu caracter economic și administrativ, inclusiv inventarierea patrimoniului. Respectarea procedurii privind achizițiile și încheierea contractelor în care SIF Banat-Crișana este parte;
- întocmirea rapoartelor semestriale și anuale privind activitatea de audit intern;
- întocmirea planului strategic de audit intern pentru o perioadă de 2 ani și a programului anul de audit intern.

Auditorul intern raportează Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana despre scopul activității de audit, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile făcute. 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 anului 2020, care au fost 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.

Evaluarea eficienței sistemului de control și de administrare a riscurilor a fost realizată de către Comitetul de Audit pe baza rapoartelor primite de la compartimentele Managementul Riscului, Conformitate și Audit Intern. Aceste rapoarte cuprind informațiile relevante și complete cu privire la principalele activități desfășurate de compartimentele raportoare.

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 / neconformități și mecanisme de acțiune în vederea gestionării acestora.

Monitorizarea permanentă a riscurilor, concretizată atât prin rapoartele de risc periodice, prin simularea de criză anuală 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.

Raportarea financiară

Situațiile financiare aferente anului 2020 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Auditorul financiar este Deloitte Audit S.R.L.

În 27 aprilie 2020 Societatea a publicat *Situațiile financiare individuale și Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019* întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, auditate de Deloitte Audit S.R.L. și aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 27 aprilie 2020 – însoțite de Raportul anual al administratorilor, Raportul auditorului independent.

În data de 15 mai 2020 Societatea a publicat Raportul trimestrial la 31 martie 2020, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015.

În data de 31 august 2020 Societatea a publicat Raportul SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2020, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr.39/2015. Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2020, cuprinse în Raportul semestrial, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

În data de 30 septembrie 2020 Societatea a publicat Raportul consolidat al SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2020. Situațiile Financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2020, cuprinse în Raportul semestrial consolidat, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

În data de 10 noiembrie 2020 Societatea a pus la dispoziția publicului Raportul pentru trimestrul III 2020 al SIF Banat-Crișana întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr.39/2015.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

Conflictul de interese. Prin regulile și procedurile interne implementate societatea își îndeplinește responsabilitatea de a preveni apariția conflictelor de interese, iar dacă acestea nu

pot fi evitate, se asigură monitorizarea și gestionarea corectă cu respectarea intereselor acționarilor săi. Prin organizarea funcțională adoptată Consiliul de administrație a avut în vedere asigurarea că persoanele relevante implicate în diferitele activități care presupun un risc de conflict de interese desfășoară aceste activități cu un grad de independență adecvat dimensiunii și activităților societății.

Consiliul de administrație a adoptat soluții operaționale pentru a facilita identificarea și soluționarea adecvată a situațiilor în care un administrator sau un angajat are un interes material în nume propriu sau în numele unor terți.

Fiecare membru al consiliului de administrație trebuie să se asigure de evitarea oricărui conflict direct sau indirect de interese cu SIF Banat-Crișana sau societățile controlate de aceasta. În măsura în care apare un conflict de interese, administratorul în cauză are obligația de a informa consiliul de administrație și să se abțină de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective.

Reglementările și procedurile interne ale SIF Banat-Crișana conțin prevederi suficiente pentru a asigura, cu o certitudine rezonabilă, prevenirea și evitarea situațiilor care pot constitui conflicte de interese. În plus, în vederea luării cu promptitudine a deciziilor și măsurilor care se impun administratorii, directorii, angajații SIF Banat-Crișana precum și celelalte categorii de persoane inițiate au obligația de a cunoaște restricțiile legale cu privire la tranzacțiile personale și la dezvăluirea informațiilor privilegiate.

Consiliul de Administrație stabilește și revizuieste procedurile și măsurile de protecție împotriva conflictelor de interese, examinează în mod periodic eficacitatea acestora și ia la timp măsuri corective pentru remedierea eventualelor deficiențe.

Regimul informațiilor privilegiate. Membrii consiliului de administrație, directorii și angajații SIF Banat-Crișana au obligația să păstreze confidențialitatea documentelor și informațiilor corporative și să respecte Codul de etică și conduită în afaceri și procedurile aprobate de consiliul de administrație referitoare la regimul informațiilor corporative.

Consiliul de administrație a adoptat proceduri privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la SIF Banat-Crișana, acordând o importanță specială regimului informațiilor privilegiate - așa cum sunt acestea definite de Legea nr. 24/2017 și reglementările europene-, care pot influența evoluția prețului de piață al acțiunilor emise de Societate.

Societatea trebuie să informeze publicul și ASF, fără întârziere, în legătură cu informațiile privilegiate ce o privesc în mod direct. Amânarea dezvăluirii publice a unei informații privilegiate se face numai în condițiile specificate de legislația aplicabilă, cu condiția asigurării confidențialității respectivelor informații.

Prin proceduri interne este interzisă folosirea de „informații privilegiate” legate de politica de investiții a SIF Banat-Crișana de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu („tranzacții personale”).

Societatea comunică la ASF și actualizează permanent lista cu persoanele care au acces la informații privilegiate privind Societatea. Persoanele înscrise în listă au obligația să notifice societatea cu privire la tranzacțiile derulate cu acțiuni SIF1.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și al reglementărilor europene, persoanele inițiate și persoanele cu acces la informații privilegiate referitoare la SIF Banat-Crișana au trebuit să notifice Autoritatea de Supraveghere Financiară și Societatea cu privire la tranzacțiile în contul propriu cu acțiuni emise de SIF Banat-Crișana.

În luna decembrie 2019, consiliul de administrație a aprobat revizia procedurii interne privind

conflictele de interese, informațiile privilegiate și tranzacțiile personale, care a fost actualizată în conformitate cu reglementările aplicabile.

Măsuri anticorupție: SIF Banat-Crișana respectă standardele de etică și morală, fiind angajată permanent în implementarea măsurilor necesare prevenirii situațiilor de abuz în relațiile pe care compania le are cu toate categoriile de colaboratori, precum și în administrarea patrimoniului, gestionarea fondurilor sale și efectuarea investițiilor/dezinvestițiilor. SIF Banat-Crișana are elaborate și implementate documente de referință ce vizează, printre alte aspecte, politici și proceduri anticorupție, respectiv: Codul de governanță corporativă, Reglementările interne, Regulamentul intern și Politica privind responsabilitatea socială.

Documentele menționate evidențiază principiile pe care se fundamentează politica societății din punct de vedere al măsurilor anticorupție, a eticii și a moralității în afaceri, asumarea acestor valori fiind esențială, toate deciziile conducerii societății fiind în concordanță cu dispozițiile și recomandările conținute de documentele enumerate.

Respectarea drepturilor acționarilor

Acțiunile SIF Banat-Crișana sunt comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, conferind drepturi egale acționarilor.

În Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035/24 decembrie 2019 a fost publicată Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, care a intrat în vigoare la data de 24 ianuarie 2020. Prin art. 81 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 243/2019 au fost abrogate prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 care au reglementat pragul de deținere de maxim 5% din capitalul social al unei societăți de investiții financiare. Abrogarea produce efecte începând cu data de 24 iulie 2020, conform art. 81 alin. (3) din Legea nr. 243/2019, adică la împlinirea termenului de 6 luni de la intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

O dată cu abrogarea art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, de la data de 24.07.2020 a fost eliminat pragul de deținere de 5% din capitalul social al societăților de investiții, care limita posibilitatea acționarilor de a deține, în mod direct sau indirect, peste 5% din capitalul social al unei societăți de investiții financiare.

O dată cu eliminarea pragului de deținere de 5% din capitalul social, potențialilor achizitori care intenționează să dobândească o participație calificată din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA SA în calitate de AFIA autorizat de ASF, le vor deveni incidente prevederile Regulamentului 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (2) lit. b) și art. 8 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 74/2015, puse în aplicare prin art. 8 alin. (4) din Regulamentul nr. 10/2015, și cu luarea în considerare a prevederilor art. 43 alin. (2) din Regulamentul nr. 3/2016.

În conformitate cu prevederile art. 272 alin. (1) lit. a) și alin. (6) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, drepturile de vot aferente deținerilor într-o entitate reglementată (cum este SIF Banat-Crișana) sunt suspendate de drept în cazul în care dobândirea sau, după caz, majorarea unei participații s-a realizat fără îndeplinirea criteriilor

prevăzute de reglementările A.S.F. privind regulile de procedură și criteriile evaluării prudențiale a achizițiilor la entitatea reglementată respectivă.

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

Adunările Generale sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare. Adunările Generale constituie un prilej pentru membrii Consiliului de Administrație și directorii societății de a prezenta acționarilor rezultatele obținute pe durata exercitării mandatului în baza responsabilităților ce le-au fost conferite.

SIF Banat-Crișana depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. Acționarii trebuie să-și exercite drepturile cu bună-credință și cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.

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 electronic).

Consiliul de administrație aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, în conformitate cu prevederile legale și reglementările ASF incidente. Sunt puse la dispoziția acționarilor, la sediul Societății și afișate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana (www.sif1.ro), informațiile și materialele referitoare la adunarea generală: convocatorul AGA, materialele informative și documentele supuse dezbaterilor și aprobărilor AGA, procedurile de participare și de vot, formularele de împuternicire specială și buletinele de vot prin corespondență, hotărârile adoptate de AGA și rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi.

Unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Societății, pot solicita, printr-o cerere adresată SIF Banat-Crișana, introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a AGA și/sau pot prezenta proiecte de hotărâri pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a AGA.

La adunarea generală a acționarilor sunt îndreptățiți să participe și să voteze numai acționarii înregistrați la data de referință în Registrul consolidat al acționarilor Societății ținut de Depozitarul Central S.A. București.

În anul 2020, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 10 (11) martie 2020, Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 27 (28) aprilie 2020, Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 6 (7) iulie 2020 și Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 2 (3) noiembrie 2020. Informații privind adunările generale ale acționarilor și hotărârile adoptate sunt prezentate pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori > Adunarea generală a acționarilor*.

În cadrul adunărilor generale ale acționarilor, suspendarea exercitării dreptului de vot în cazul depășirii pragului legal și statutar de deținere de 5% din capitalul social s-a efectuat în conformitate cu prevederile legale, în baza Deciziilor ASF nr. 276/05.03.2020 și 277/05.03.2020, 522/22.04.2020 și 523/22.04.2020 și respectiv a Deciziilor ASF nr. 767/01.07.2020 și 768/01.07.2020.

Dreptul la dividend

Politica de dividend practică de SIF Banat-Crișana urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi din profitul reinvestit-obținut. Strategia de păstrare a acestui echilibru urmărește atât creșterea atractivității investiționale pe termen lung pentru acțiunile SIF Banat-Crișana, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a societății, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității în folosul creșterii valorii create pentru acționari.

Modalitatea de remunerare a acționarilor SIF Banat-Crișana se aplică în folosul acestora atât prin politica de distribuire de dividende, cât și prin decizia de reinvestire a profitului sau de răscumpărare a titlurilor, în scopul declarat al creșterii valorii acțiunilor. Această creștere a valorii de capital a acționarului se manifestă cel puțin prin creșterea implicită a valorii acțiunii datorită efectului favorabil de reinvestire profitabilă a capitalului. În funcție de evoluția economică și financiară, de profilul la risc și de așteptările investiționale ale acționarilor, cele două modalități de remunerare ar trebui să ofere cel puțin aceeași atractivitate investițională. În cazul în care oportunitățile de reinvestire a profitului sunt mai atractive pentru acționari sau în cazul de răscumpărare a unor acțiuni de pe piață, rentabilitatea capitalului acționarului SIF Banat-Crișana are probabilitatea de a fi mai mare decât o simplă distribuire de dividend imposibil.

Remunerarea acționarilor prin distribuire de dividende sau prin reinvestirea lor, ori prin răscumpărare din acțiunile listate pe piață, pot aduce, pe termen mediu și lung, beneficii suplimentare acționarilor.

Stabilirea modalității și a proporției distribuirii profitului net este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor și ține cont de sustenabilitatea măsurii, de contextul economic, cât și de randamentele curente de pe piață.

AGOA din 27 aprilie 2020 a hotărât nedistribuirea de dividende, întregul profit net al exercițiului financiar 2019, în sumă de 159.494.532 lei, fiind repartizat la *Alte rezerve*, pentru surse proprii de finanțare, în vederea susținerii unui program de răscumpărare de acțiuni.

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

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 2020. 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 perioada 26-27 februarie 2020, SIF Banat-Crișana a participat, la nivel de top-management, la anualul eveniment *Romania Investor Days* de la Londra, organizat de Wood & Company în parteneriat cu Fondul Proprietatea. Evenimentul, aflat la a șaptea ediție, a reunit investitori instituționali cu active în administrare de peste 2.000 de miliarde de EUR, reprezentanți ai unor companii de top listate la Bursa de la București sau candidate pentru listare.

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.

Politica de diversitate

SIF Banat-Crișana promovează o cultură a respectului, colaborării și performanței, în care toți angajații pot performa și se pot dezvolta, în condiții de egalitate în ce privește genul, etnia, vârsta etc. Societatea promovează și încurajează nevoile și abilitățile individuale ale angajaților și le transformă în valoare adăugată pentru organizație, la nivelul capitalului uman.

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.

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

Chiar dacă activitatea în sine nu are un impact asupra mediului, la nivelul Societății există preocuparea pentru gestionarea adecvată a resurselor și reducerea consumului de energie utilizată în activitatea curentă.

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

4. ANALIZA FINANCIARĂ

SIF Banat-Crișana a întocmit situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 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.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 și notele integrale la acestea sunt prezentate în Anexa 1 a prezentului raport.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra poziției financiare și a rezultatelor înregistrate de Societate în exercițiul 2020, comparativ cu patru exerciții financiare anterioare:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	2020	2019	2018	2017	2016
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	150.710.816	121.716.306	35.274.867	16.134.803	57.625.994
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.304	1.220.126.673	1.105.989.265	338	309
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (Active disponibile pentru vânzare 2016-2017)	1.314.430.895	1.508.267.047	1.279.345.173	2.440.191.357	2.007.925.978
Investiții evidențiate la cost amortizat	-	49.911.172	6.505.683	6.499.764	6.336.716
Investiții imobiliare, Imobilizări corporale, Alte active	24.239.628	26.657.141	25.828.264	25.318.909	38.300.331
Total active	2.883.771.643	2.926.678.339	2.452.943.252	2.488.145.171	2.110.189.328
Datorii privind impozitul pe profit amânat	146.231.940	169.850.613	129.889.043	176.433.120	130.804.501
Alte datorii (alte datorii, leasing, venituri în avans)	7.635.012	8.624.272	1.633.596	20.471.908	25.138.742
Total datorii și venituri în avans	153.866.952	178.474.885	131.522.639	196.905.028	155.943.243
Capital social	51.542.236	51.746.072	51.746.072	52.000.000	54.884.927
Acțiuni proprii (inclusiv costuri asociate răscumpărării)	(2.240.526)	(7.430.298)	(224.045)	(4.872.849)	(53.177.886)
Rezultat reportat	743.318.231	812.306.354	683.411.583	290.919.193	349.574.064
Alte elemente de capital propriu (alte rezerve, rezerve legale, beneficii acordate)	1.170.807.710	1.009.486.883	933.609.102	701.364.620	620.001.919
Rezerve din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global (disponibile pentru vânzare 2016-2017)	766.477.039	882.094.444	652.877.901	1.251.829.179	982.963.061
Total capitaluri proprii	2.729.904.691	2.748.203.455	2.321.420.612	2.291.240.143	1.954.246.085
Total datorii și capitaluri proprii	2.883.771.643	2.926.678.339	2.452.943.252	2.488.145.171	2.110.189.328

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 față de 2019, în condițiile în care activitatea investițională și sumele încasate din dividende și ajungerea la scadență a unor plasamente în instrumente cu venit fix au generat un excedent de numerar, plasat în instrumente monetare pe termen scurt (depozite bancare în lei).

Categoria *Activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere* cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în filialele societății și entitățile asociate (cu excepția participațiilor în filialele consolidate), deținerile în unități de fond și investițiile în obligațiuni (emise de filiale – Vrancart, SIFI BH Retail). Poziția *Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere* a crescut față de anul 2019 ca efect al:

- recunoașterii diferențelor pozitive ale valorii juste a activelor financiare din această categorie la data de raportare, atât cele aferente deținerilor existente cât și achizițiilor din anul 2020 (ca diferență între valoarea justă și costul de achiziție);
- activității investiționale din anul 2020, prin dezinvestirea din anumite plasamente evidențiate în categoria *Activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale*

rezultatului global și efectuarea de plasamente în instrumente financiare recunoscute ca Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere (acțiuni filiale).

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind participațiile în acțiuni, în legătură cu care Societatea a ales - la aplicarea inițială a IFRS 9 - opțiunea irevocabilă de a reflecta variațiile valorii juste în cadrul altor elemente ale rezultatului global, și investițiile în obligațiuni corporatiste (Impact). Scăderea față de anul anterior a acestei categorii se datorează: (1) scăderii valorii de piață a participațiilor listate cuprinse în cadrul acestei categorii în prima parte a anului 2020, scăderi nerecuperate integral până la finalul anului 2020 (în special acțiuni ale companiilor din sectorul financiar) și (2) dezinvestițiilor nete (vânzări – achiziții) realizate în cursul anului, în special din emitenții din sectorul energetic (Electrică, Romgaz, Transgaz).

Societatea nu mai deține *Investiții reflectate la cost amortizat* la 31 decembrie 2020, în cursul anului 2020 fiind încasate la scadență plasamentele societății în obligațiuni emise de societăți financiare (Banca Transilvania – mai 2020), respectiv comerciale (Blue Air Aviation – octombrie 2020).

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a închiderii unor sucursale și retragerii aportului în natură din societăți din portofoliu. Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 31 decembrie 2020 este de 13,2 milioane lei. Imobilizările corporale deținute de Societate sunt cele utilizate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative, la sediul central. Poziția *Alte active* cuprinde în principal creanțele Societății față de terți. Nivelul acestor poziții bilanțiere este în scădere față de 2019, fiind influențat (în scădere) de derecunoașterea din cadrul investițiilor imobiliare a clădirii din Timișoara (7,2 milioane lei) și (în creștere) de creanțe aferente tranzacțiilor nedecontate la 31 decembrie 2020 (4,8 milioane lei).

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. Scăderea acestei poziții față de anul precedent este în principal efect al ajustării impozitului pe profit amânat aferent scăderii nivelului rezervelor din evaluarea la valoare justă a titlurilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pe fondul (1) evoluției negative a piețelor de capital în 2020, în special pentru participațiile minoritare cu cea mai mare pondere în portofoliu și (2) transferul în rezultatul reportat a rezervei de valoare justă aferentă activelor derecunoscute pe parcursul anului 2020.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Valoarea acestei poziții este în ușoară scădere față de nivelul anului precedent, în condițiile în care profitul net realizat a echilibrat în proporție semnificativă minusul din evaluarea portofoliului de acțiuni listate și reflectat în alte elemente ale rezultatului global.

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Venituri, din care:	94.840.715	121.537.512	114.876.610	84.927.868	107.164.704
Venituri din dividende	85.778.801	115.088.023	110.224.602	81.469.412	101.624.336
Venituri din dobânzi	8.889.199	6.052.181	4.399.872	3.277.959	5.314.722
Alte venituri operaționale	172.715	397.308	252.136	180.497	225.646
Câștig din investiții, din care:	27.816.050	75.953.657	(16.053.869)	3.308.817	2.257.033
Câștig net din diferențe de curs valutar	2.156.143	1.961.301	92.468	168.443	(110.431)
Câștig din investiții imobiliare	2.769.835	(81.351)	86.351	989.353	177.703
Profit net din vânzarea activelor	-	-	(1.282.416)	2.150.991	2.189.901
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	22.890.072	74.073.706	(14.950.272)	30	(140)
Cheltuieli, din care:	(28.472.943)	(22.236.060)	(17.930.623)	(15.745.275)	(25.120.258)
Cheltuieli/reluări cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	-	-	3.710.134	(5.948.134)
Cheltuieli cu comisioanele	(8.794.811)	(3.322.619)	(3.248.280)	(2.717.509)	(2.255.325)

	2020	2019	2018	2017	2016
Alte cheltuieli operaționale	(19.678.132)	(18.913.441)	(14.682.344)	(16.737.900)	(16.916.799)
Profit înainte de impozitare	94.183.822	175.255.110	80.892.118	72.491.410	84.301.479
Impozitul pe profit	(2.061.416)	(15.760.578)	(3.705.890)	(2.938.215)	(2.938.778)
Profit net al exercițiului financiar	92.122.406	159.494.532	77.186.227	69.553.195	81.362.701
Alte elemente ale rezultatului global	(112.288.232)	276.874.562	(83.198.128)	268.866.118	137.251.875
Total rezultat global aferent perioadei	(20.165.826)	436.369.094	(6.011.901)	338.419.313	218.614.576

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

Veniturile din dividende au înregistrat o scădere în anul 2020, cu 25,5% sub nivelul anului 2019, scăderea volumului acestora se datorează impactului pandemiei COVID-19 asupra politicii de dividend a celor mai mari dețineri din portofoliul Societății, distribuirea de dividende fiind fie sistată, fie redus semnificativ nivelul acestora față de anii precedenți. Structural, diminuarea dividendelor distribuite de către bănci a fost echilibrată parțial de încasarea unor dividende mai mari de la filiale și entități asociate.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare și obligațiunilor corporatiste. În anul 2020, volumul veniturilor din dobânzi este în creștere semnificativă față de cel realizat în anul precedent, în condițiile în care au fost influențate de aportul plasamentelor în obligațiuni corporatiste, la o rată a dobânzii semnificativ mai mare decât în cazul depozitelor bancare, concomitent cu creșterea sumelor investite în această categorie de instrumente financiare.

Categoria *Altora venituri operaționale* include, de regulă, încasările Societății din chirii, recuperarea cheltuielilor de judecată și alte venituri ocazionale.

Câștigul din investiții realizat în anul 2020 a fost influențat nefavorabil de înregistrarea diferențelor de valoare justă aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere, conform IFRS 9. Aceste plasamente includ atât participațiile în filialele excluse din perimetrul de consolidare, ulterior constatării statutului de entitate de investiții, cât și investițiile în unitățile de fond emise de fondurile închise de investiții. rezultatul negativ în cazul unităților de fond fiind compensat de creșteri nete de valoare justă în cursul anului 2020 în contul filialelor (existente și achiziționate în 2020) și entităților asociate, atât listate cât și nelistate sau fără piață activă.

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori și intermediarilor. Nivelul acestora este în creștere față de valorile înregistrate în anul precedent în condițiile derulării unor achiziții semnificative în 2020.

Categoria *Altora cheltuieli operaționale* include cheltuielile cu salariile personalului și conducerii, cele cu impozitele și taxele datorate și alte cheltuieli ocazionate de funcționarea Societății. Aceste cheltuieli sunt în linie cu cele înregistrate în anul precedent.

4.3. Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

	2020	2019	2018	2017	2016
Activități de exploatare					
Profit net al perioadei	92.122.406	159.494.532	77.186.227	69.553.195	81.362.701
<i>Ajustări pentru:</i>					
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	508.825	271.833	281.866	202.645	237.539
(Câștig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	33.012	1.585	4.557	(11.988)	-
Câștig din evaluarea investițiilor imobiliare	(2.769.835)	81.351	(86.351)	(989.353)	(177.703)
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	-	-	(3.912.645)	5.489.150
(Câștig net)/Pierdere netă din vânzarea activelor	-	-	1.282.416	(2.150.991)	(2.189.901)
(Câștigul net)/Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(22.890.072)	(74.073.706)	14.950.272	(30)	140
Venituri din dividende	(85.778.801)	(115.088.023)	(110.224.602)	(81.469.412)	(101.624.336)
Venituri din dobânzi	(8.889.199)	(6.052.181)	(4.399.872)	(3.277.959)	(5.314.722)
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări		-	-	202.512	458.984
Cheltuiala cu dobânda aferentă contractelor de leasing	68.104	7.622	-	-	-
Diferențe de curs valutar active financiare	(1.089.757)	(1.231.751)	(10.086)	-	-
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.867.063	1.414.000	2.380.000	-	-
Impozitul pe profit	2.061.416	15.760.578	3.705.890	2.938.216	2.938.778
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare					
Modificări ale altor active	47.345	(85.847)	17.207	(114.865)	(2.546.555)
Modificări ale altor datorii	3.630.709	1.423.686	(2.083.394)	1.096.503	1.535.469
Impozit pe profit plătit	(4.451.293)	(19.121.966)	(25.588.823)	(962.378)	(1.851.725)
Numerar net (utilizat în)/din activități de exploatare, din care:	(25.530.077)	(37.198.288)	(42.584.693)	(18.896.551)	(21.682.180)
Activități de investiții					
Plăți pentru achiziții de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ('16-'17 disponibile pentru vânzare)	(7.459.123)	(6.586.167)	(247.001.150)	(187.000.444)	(152.658.954)
Încasări din vânzarea de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ('16-'17 disponibile pentru vânzare)	65.497.597	107.323.972	172.710.266	85.805.053	3.784.252
(Plasamente) / Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	4.500.000	1.500.000	(1.200.000)	36.072.333	108.181.106
Încasări din vânzarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	9.899.346	84.852.486	23.466.399	-	-
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(159.436.657)	(123.637.912)	-	(160.893)	27.013.833
Încasări/(Plăți) pentru achiziționarea de active evidențiate la cost amortizat	43.746.000	(42.995.700)		440.757	(49.939)
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(216.528)	(49.697)	(58.870)		
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a activelor deținute pentru vânzare	9.636.800	-	-	(462.162)	
Dividende încasate	83.779.746	110.293.952	106.528.122	79.528.077	102.603.588
Dobânzi încasate	9.364.509	5.277.106	6.274.164	4.497.211	4.850.262
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	59.311.690	135.978.041	60.718.931	18.719.932	93.724.148
Activități de finanțare					
Păți aferente leasing	(274.603)	(30.137)			
Dividende plătite		(5.495)	-	(3.450.000)	(3.970.007)
Răscumpărări acțiuni proprii	-	(10.770.725)	(224.045)	(1.425.254)	(53.177.886)
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	(274.603)	(10.806.357)	(224.045)	(4.875.254)	(57.147.892)
Creșterea/(descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	33.507.010	87.973.396	17.910.193	(5.051.873)	14.894.076
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	117.203.806	29.230.410	11.320.217	16.372.090	1.478.015
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	150.710.816	117.203.806	29.230.410	11.320.217	16.372.090

În anul 2020 activitatea de investiții a generat numerar ca efect al încasărilor realizate din dividende (83,8 milioane lei), din dezinvestițiile nete din participații minoritare din categoria *activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global* (65,5 milioane lei) și din răscumpărările de obligațiuni corporative (50,3 milioane lei). Cea mai mare parte a numerarului a fost direcționat către plasamente în investiții evidențiate în cadrul *activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere* (159,4 milioane lei – în cea mai mare parte în acțiuni la filiale), respectiv acțiuni reflectate prin alte elemente ale rezultatului global (7,5 milioane lei). Structural, excedentul de numerar al activității de investiții a fost utilizat pentru finanțarea necesarului de numerar al activității de exploatare (25,53 milioane lei – impozit pe profit aferent exercițiului financiar 2019, cheltuieli operaționale), cea mai mare parte a excedentului fiind direcționată către plasamente monetare pe termen scurt, decizie care explică și creșterea *Numerarului și echivalentelor de numerar* la 31 decembrie 2020 față de începutul exercițiului financiar.

4.4 Execuția BVC 2020, situație sintetică

	Realizări 2019	Prevederi 2020*	Realizări 2020	+/- vs. 2019
Venituri totale	121.537.512	93.650.000	94.840.715	-22,0%
Câștig net din investiții	75.953.657	(86.200.000)	27.816.050	-63,4%
Cheltuieli operaționale	22.236.060	24.981.100	28.472.943	28,0%
Profit înainte de impozitare	175.255.110	(17.531.100)	94.183.822	-46,3%
Impozitul pe profit (inclusiv impozitul aferent dividendelor brute cuvenite)	15.760.578	2.050.000	2.061.416	-86,9%
Profit net al exercițiului financiar	159.494.532	(19.581.100)	92.122.406	-42,2%
Total rezultat global aferent perioadei	436.369.094	-	(20.165.826)	N/A

*rectificate de AGOA din 2 noiembrie 2020

Volumul total al veniturilor realizate este cu 1,3% peste prevederile revizuite ale anului 2020 și cu 22% sub realizările anului 2019. Dinamica principalelor variabile este prezentată în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Câștigul net din investiții este în regres față de anul 2019 dar semnificativ peste nivelul prevederilor revizuite, în contextul în care această componentă a fost influențată pozitiv de înregistrarea variației de valoare a activelor evaluate la valoare justă (de tip nivel 1) prin profit și pierdere în ultimele luni ale anului 2020 și de impactul evaluărilor la valoare justă de nivel 3, ambele nefiind cuprinse în varianta revizuită a bugetului, având în vedere abordarea prudențială avută la fundamentarea acestuia.

Cheltuielile operaționale realizate în anul 2020 sunt cu 14% peste prevederile bugetate revizuite și cu 28% peste realizările anului precedent, preponderent pe fondul costurilor cu comisioanele ocazionate de tranzacțiile semnificative finalizate în trimestrul 4 din 2020.

Rezultatul brut în sumă de 94,2 milioane lei depășește prevederile revizuite pentru anul 2020 ca efect al impactului câștigului net din investiții, având în vedere că revizuirea acestei componente a bugetului în cursul lunii octombrie 2020 a avut la bază situația existentă la sfârșitul trimestrului 3 al anului și luând în considerare preponderent valorile juste de nivel 1 ale activelor cu impact în cadrul acestei categorii.

Rezultatul net al exercițiului în sumă de 92,1 milioane lei este peste nivelul revizuit al prevederilor anului 2020 cu și cu 42% sub realizările anului precedent. Dinamica nefavorabilă față de 2019 este datorată atât impactului negativ al pandemiei asupra dividendelor distribuite cât și asupra cotațiilor de piață ale unor acțiuni cotate (comparativ cu sfârșitul anului 2019) reflectat în nivelul câștigului din investiții.

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Modificări ale Actului constitutiv

Prin **Autorizația nr.11/23.01.2020**, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârile nr.1 și nr.2 din 19.12.2019 ale Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana, ca urmare a înființării/desființării unui sediu secundar în București. Hotărârile Consiliului de administrație menționate anterior au făcut obiectul Raportului curent din data de 20.12.2019. Sucursala București-Rahmaninov a SIF Banat-Crișana este o entitate fără personalitate juridică, desfășurând același obiect de activitate cu societatea mamă și are sediul în municipiul București, sector 2, strada Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, etajul 3.

Prin **Autorizația nr. 54/16.04.2020**, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 3/10.03.2020, respectiv modificarea art. 3 din actul constitutiv al societății care a devenit:

„Art.3 Capital social și acțiuni.

(1) Capitalul social al societății are valoarea de 51.746.072,4 lei și este divizat în 517.460.724 acțiuni de câte 0,10 lei, repartizat pe acționari așa cum rezultă din evidențele înscrise în registrul acționarilor.

(2) Acțiunile societății sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,10 lei. Acțiunile sunt indivizibile, iar societatea recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune.”

Prevederile art. 3 din Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana, astfel cum a fost modificat prin Hotărârea AGEA și autorizația ASF, menționate mai sus, devin aplicabile și produc efecte de la data abrogării art. 286[^]1 din Legea nr. 297/2004, în conformitate cu dispozițiile art. 81 alin. (3) din Legea nr. 243/2019, adică la împlinirea termenului de 6 luni de la intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.”

Totodată, modificări și completări ale Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și cu prevederile Regulamentului ASF nr. 7/2020 au fost aprobate de AGEA din **6 iulie 2020**, respective AGEA din **2 noiembrie 2020**, incluzând și solicitările comunicate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Varianța integrală a Hotărârilor adoptate de AGEA din 6 iulie 2020, respectiv din 2 noiembrie 2020, sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Prin **Autorizația nr. 189/27.11.2020**, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana S.A. ca urmare a diminuării capitalului social al societății de la 51.746.072,4 lei la 51.542.236,3 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana SA nr. 1/27.04.2020.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis în data de 24.12.2020, **Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare cu numărul AC-168-5/24.12.2020** aferent reducerii capitalului social al societății. Capitalul social al societății a fost diminuat de la 51.746.072,40 lei la 51.542.236,30 lei, divizat în 515.422.363 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anulării unui număr de 2.038.361 acțiuni proprii, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/27.04.2020.

Societatea a înregistrat operațiunea de diminuare a capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului, iar apoi diminuarea capitalului social a fost înregistrată și la instituțiile pieței de capital.

Implementarea legislației care reglementează autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

În cursul anului 2020 cadrul legislativ a fost completat prin intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și a Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019, SIF Banat-Crișana se califică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAR), autoadministrat.

Societatea a luat măsurile necesare pentru adaptarea documentelor de constituire și funcționare precum și pentru adaptarea activității la noile reglementări aduse de Legea 243/2019 și Regulamentul nr.7/2020. Astfel:

- Actul constitutiv al societății a fost modificat și completat prin hotărârile a două adunări generale extraordinare ale acționarilor (AGEA din 10 martie 2020 și AGEA din 6 iulie 2020);
- Au fost modificate și completate regulile și procedurile interne pentru adaptarea activității la noile reglementări cu precizarea că funcționarea ca fond de investiții alternative va fi deplină numai după obținerea autorizării din partea Autorității de Supraveghere Financiară;
- Contractul cu Depozitarul BCR a fost adaptat conform prevederilor Legii nr. 243/2019;
- Au fost elaborate documentele în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019, ale Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020, în scopul alinierii documentelor de constituire și funcționare ale SIF Banat-Crișana în vederea încadrării în categoria F.I.A. de tip închis diversificat destinat investitorilor de retail.

Documentele de autorizare în calitate de FIAR au fost depuse în termenul legal la Autoritatea de Supraveghere Financiară. La data prezentului raport, Societatea are în curs de actualizare documentația de autorizare în urma solicitărilor comunicate de ASF.

Programe de răscumpărare a acțiunilor proprii. Stock Option Plan

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea a două programe de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate: Programul I - în cadrul căruia Societatea urma a răscumpăra cel mult 17.460.724 de acțiuni în vederea reducerii capitalului social; Programul II - în cadrul căruia Societatea urma a răscumpăra cel mult 1.400.000 de acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui program de Stock Option Plan, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății.

În perioada 2 – 26 octombrie 2018, au fost răscumpărate prin tranzacții directe în piață un număr de 89.656 acțiuni în cadrul Programului II. Începând cu data de 29 octombrie 2018, s-a suspendat execuția programului datorită condițiilor din piață care nu ofereau posibilitatea achiziționării numărului necesar de acțiuni. În cursul anului 2018 nu s-au răscumpărat acțiuni proprii în cadrul Programului I.

În anul 2019, pentru finalizarea celor două programe de răscumpărare de acțiuni (Programul I și Programul II aprobate de AGEA din 26 aprilie 2018) SIF Banat-Crișana a derulat o Ofertă Publică de Cumpărare de acțiuni prin intermediul SSIF SWISS CAPITAL S.A.. În cadrul ofertei au

fost cumpărate un număr de 4.228.705 acțiuni (din totalul de 18.771.068 acțiuni care au făcut obiectul ofertei), reprezentând 0,8172% din capitalul social al SIF Banat Crișana, care împreună cu acțiunile răscumpărate prin tranzacții directe din piață au reprezentat un număr total de 4.318.360 acțiuni proprii.

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere a SIF Banat-Crișana, întocmit conform Anexei nr. 21 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și Anexei nr. 4 la Regulamentul nr. 5/2018, actualizat cu amendamentele aprobate prin hotărârea Consiliului de administrație din data de 22.04.2019, a făcut obiectul raportului curent din data de 25.04.2019. În conformitate cu datele și informațiile din Documentul de informare actualizat, la împlinirea termenului de 17 luni de la semnarea Acordului de plată pe bază de acțiuni, toate persoanele și-au exercitat dreptul de a primi acțiunile oferite, iar la data de 10 decembrie 2019, SIF Banat-Crișana a transferat către membrii structurii de conducere un număr de 1.400.000 acțiuni SIF1, reprezentând 0,2706% din capitalul social. În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Regulamentului UE 596/2014, s-au efectuat notificările către societate și Autoritatea de Supraveghere Financiară și s-au publicat pe site-ul societății notificările conform art. 19 din Regulamentul UE 596/2014.

După transferul celor 1.400.000 de acțiuni în cadrul programului de Stock Option Plan, Societatea a rămas în proprietate cu un număr de 2.918.361 acțiuni proprii.

AGEA din 22 aprilie 2019, prin Hotărârea nr. 1 aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul I") de către Societate în vederea reducerii capitalului social al acesteia, societatea urmând a răscumpăra un număr maxim de 15.000.000 de acțiuni, la un preț cuprins între prețul minim de 0,1 lei per acțiune și prețul maxim de 4,38 lei per acțiune. Durata Programului I aprobată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor a fost de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a. Prin art. 2 din Hotărârea din 22 aprilie 2019, AGEA a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii, în conformitate cu legislația aplicabilă, pentru un număr de cel mult 880.000 de acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății (Programul II). AGEA a mai aprobat utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului II de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare, CA fiind împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.

În contextul în care în anul 2019 a fost derulată Oferta Publică de Cumpărare pentru finalizarea celor două programe de răscumpărare de acțiuni (Programul I și Programul II aprobate de AGEA din 26 aprilie 2018, conducerea Societății a considerat mai potrivită derularea în anul 2020 a programelor de răscumpărare aprobate în anului 2019.

AGEA din 27 aprilie 2020 prin Hotărârea nr. 3 a aprobat derularea unui nou program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul I") de către Societate în vederea reducerii capitalului social al acesteia, societatea urmând a răscumpăra un număr maxim de 15.000.000 de acțiuni, la un preț cuprins între prețul minim de 0,1 lei per acțiune și prețul maxim de 4,9665 lei per acțiune, cu o durată a programului de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a. Totodată, prin Hotărârea nr. 4 din 27 aprilie 2020, AGEA a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii, în conformitate cu legislația aplicabilă, pentru un număr de cel mult 880.000 de acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății (Programul II). AGEA a mai aprobat utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului II de răscumpărare a acțiunilor

propriei în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”.

Totodată, AGEA din 27 aprilie 2020 a decis ca, din cele 2.918.361 acțiuni proprii aflate în proprietatea Societății și răscumpărate în baza programelor de răscumpărare de acțiuni aprobate în cursul anului 2018, un număr de 880.000 de acțiuni să fie utilizate pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în cadrul Planului de tip „Stock Option Plan” aprobat prin Hotărârea AGEA din data de 22 aprilie 2019, urmând ca Programul 2 de răscumpărare a acțiunilor proprii, aprobat în cadrul aceleiași AGEA din data de 22 aprilie 2019 să își înceteze efectele.

Pentru diferența de 2.038.361 de acțiuni aflate în proprietatea societății la acea dată, AGEA din 27 aprilie 2020 a aprobat reducerea capitalului social al Societății de la 51.746.072,4 lei, la 51.542.236,3 lei ca urmare a anulării celor 2.038.361 acțiuni proprii dobândite de către societate.

Având în vedere condițiile nefavorabile din piață, generate de instalarea și adâncirea crizei sanitare și economice generate de pandemia COVID 19, în cadrul **AGEA din 2 noiembrie 2020**, Consiliul de administrație a propus acționarilor rezoluția de revocare în parte a Hotărârii AGEA 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 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii, hotărâre adoptată de AGEA. De asemenea, prin hotărârea nr. 3 din 2 noiembrie 2020, AGEA a aprobat un nou program de răscumpărare a acțiunilor proprii (programul 3), pentru același număr de maxim de 15.000.000 de acțiuni, în termen de 12 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României.

Realizarea programelor de remunerare a acționarilor prin răscumpărarea de acțiuni proprii, aprobate de AGEA din 27 aprilie 2020 și AGEA din 2 noiembrie 2020 este prevăzută a fi demarată în 2021, acestea presupunând ieșiri semnificative de lichidități în cursul acestui an.

Referitor la programele de Stock Option Plan aprobate de acționari prin hotărârea AGEA (art.3) din 22 aprilie 2019, respectiv hotărârea AGEA nr. 5 din 27 aprilie 2020, societatea a publicat Documentele de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere a SIF Banat-Crișana prin rapoartele curente din data de 29 mai 2020, respectiv 17 august 2020. Varianta integrală a Documentelor de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii conducerii SIF Banat-Crișana este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Asigurarea continuității activității în contextul pandemiei COVID-19

Pe tot parcursul anului, SIF Banat-Crișana a monitorizat cu atenție evoluția situației generate de pandemia COVID-19, așa cum a fost prezentată de autoritățile competente. În acest context, principalele măsuri preventive adoptate de Societate au vizat asigurarea unor măsuri sporite de igienizare și dezinfecție la locul de muncă și s-a instituit o comunicare permanentă la nivel intern, de informarea a angajaților cu privire la măsurile preventive obligatorii de respectat și dispozițiile autorităților.

Derularea Planului de măsuri pentru asigurarea continuității activității (PCA), activat la începutul lunii martie, a continuat pe tot parcursul anului, fiind adaptat în conformitate cu natura situației și complexitatea activităților desfășurate de Societate, pentru a se asigura desfășurarea activității în condiții de siguranță, continuitate și minimizare a riscurilor pe toate palierele.

Au fost suplimentate procedurile interne prin decizii și instrucțiuni de lucru specifice, adaptate situației de pandemie instalate, în vederea asigurării fără întrerupere a activității societății, relația cu acționarii, investitorii și partenerii de afaceri, relațiilor inter-instituționale, fiind

adoptate măsuri preferențiale de comunicare și de operare prin mijloace și sisteme la distanță.

În scopul asigurării continuității exercitării atribuțiilor și operațiunilor, s-a stabilit încă din prima decadă a lunii martie un plan pentru a face față absențelor neprevăzute sau neașteptate atât ale membrilor structurii de conducere executivă cât și ale personalului operativ, fiind desemnați înlocuitori provizorii pentru toate pozițiile.

SIF Banat-Crișana a înțeles pe deplin rolul de angajator responsabil care îi revine și a acordat o importanță sporită asigurării și menținerii unui mediu de muncă care nu prezintă riscuri pentru siguranța și sănătatea angajaților, identificării și evaluării surselor potențiale de risc asociate cu expunerea potențială la COVID-19 și întreprinderea măsurilor necesare pentru controlul riscurilor respective, fiind pus în practică, începând din luna mai, un plan de acțiune de prevenire și protecție a angajaților sau altor persoane conectate la locul de muncă, în concordanță cu liniile directe oferite de autorități.

SIF Banat-Crișana și-a dezvoltat și optimizat infrastructura informatică (hard și soft) în vederea implementării sistemului de tele-muncă și utilizarea de conexiuni securizate de comunicare și operare de la distanță. Deja la finalul lunii martie 90% din personal era operațional prin lucrul de acasă. Cu referire la organizarea desfășurării activității de la distanță s-au luat în calcul: (i) *Securitatea datelor*: societatea dispune de un sistem robust de tehnologie informațională, în măsură să asigure un sistem ridicat de securitate și în condițiile de lucru de la distanță; (ii) *Actualizarea și dezvoltarea aptitudinilor utilizatorilor sistemelor IT în condițiile comunicării de la distanță*.

Sub aspectul administrării riscurilor, în cadrul raportului de risc pentru trimestrul I 2020, ofițerul de risc a identificat ca risc operațional nou „riscul pandemic” și a prezentat conducerii superioare o evaluare a principalelor vulnerabilități.

În cursul anului 2020, managementul incidentelor s-a realizat într-un mod centralizat la nivelul organizației, atât incidentele de risc operațional generate de sistemele IT cât și alte incidente de risc operațional (de ex. risc pandemic) fiind centralizate în registrul de riscuri operaționale. Raportarea incidentelor/evenimentelor de risc operațional se realizează periodic de către compartimentul Managementul Riscului în cadrul rapoartelor de risc.

Totodată, SIF Banat-Crișana a luat toate măsurile de organizare a adunărilor generale ale acționarilor în condiții de securitate, informarea în mod corespunzător a acționarilor și facilitarea posibilității de exprimare a votului prin modalități alternative participării în mod direct sau prin reprezentant, astfel cum sunt acestea prevăzute de lege (vot prin corespondență).

Pe parcursul anului, la nivel de portofoliu s-a efectuat o monitorizare strânsă a emitenților, întărindu-se partea de analiză și evaluare a activității și riscurilor existente sau potențiale la nivelul acestora generate de criză existentă la nivel mondial. Totodată, s-a intensificat comunicarea analiștilor societății cu managementul participațiilor majoritare, într-un demers comun de identificare a celor mai bune soluții de contracarare a efectelor adverse induse de criza coronavirus asupra activității companiilor din portofoliu.

Informăm și pe această cale investitorii că activitatea societății s-a desfășurat în bune condiții, fără perturbații sau discontinuități, chiar și în condiții de pandemie. Apreciem că Planul de continuitate a activității existent intern și procedurile aferente acestuia s-au dovedit, până în prezent, adecvate situației create de pandemia COVID-19.

Alte informații semnificative

- În data de **7 septembrie 2020** SIF Banat-Crișana a informat investitorii că în data de 4 septembrie 2020 a fost semnat contractul de vânzare- cumpărare pentru achiziționarea pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A.,

societate cu sediul în București, Șoseaua Berceni, nr. 104. Finalizarea tranzacției este condiționată de obținerea acordului Consiliului Concurenței, în conformitate cu legislația aplicabilă. SIF Banat-Crișana a fost asistată la realizarea tranzacției de către Biriș Goran SPARL și Crosspoint Real Estate.

- În data de **8 septembrie 2020** SIF Banat-Crișana a transmis un comunicat pentru informarea investitorilor în legătură cu actualizarea politicilor și metodelor de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății, pentru conformare cu dispozițiile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 20/2020.

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

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Investiții › Activul net › Metode de evaluare a activelor*.

- În data de **22 octombrie 2020**, Consiliul Concurenței a emis decizia de neobiecțiune privind operațiunea de concertare economică realizată prin dobândirea de către SIF Banat-Crișana a controlului asupra DOOSAN IMGB S.A.

Pe cale de consecință, la data de **23 octombrie 2020** s-a finalizat tranzacția pentru achiziționarea de către SIF Banat-Crișana a pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A., fiind realizat la aceeași dată transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor cumpărate, împreună cu toate drepturile atașate acestora potrivit legii, prin înscrierea SIF Banat-Crișana în registrul acționarilor DOOSAN IMGB S.A. ținut de Depozitarul Central S.A. (*Raport curent din 26 octombrie 2020*)

- În data de **23 octombrie 2020**, SIF Banat-Crișana a încasat integral contravaloarea în lei a sumei calculate pentru sfârșitul zilei de 21 octombrie 2020, reprezentând principal și dobânda aferente emisiunii de obligațiuni corporative Blue Air Aviation SA, urmând a proceda în cel mai scurt timp posibil la ridicarea ipotecilor imobiliare/mobiliare de rang I instituite la data emisiunii în favoarea SIF Banat Crișana SA. (*Comunicat din 26 octombrie 2020*)
- În data de **2 noiembrie 2020** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA).

AGOA a aprobat:

- numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, prelungind mandatul inițial cu un an;
- Bugetul de venituri și cheltuieli rectificat pentru anul 2020.

AGEA a aprobat:

- modificarea Actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și cu prevederile Regulamentului ASF nr. 7/2020;
- revocarea articolului 1 al Hotărârii AGEA din data de 22 aprilie 2019, 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 în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 15.000.000 de acțiuni. Prețul minim per acțiune este de 0,1 lei, iar prețul maxim per acțiune este de 5,1020 lei. Durata Programului 3 este de maximum 12 luni.

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

6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 6 ianuarie 2021

În data de 6 ianuarie 2021 a avut loc Adunarea Generală ordinară a acționarilor care a hotărât:

- alegerea membrilor Consiliului de administrație al societății pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 25 aprilie 2021 și până la data de 25 aprilie 2025, în următoarea componență: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu Răzvan Străuț, Ionel Marian Ciucioi, Marcel Heinz Pfister și Sorin Marica.
- aprobarea Politicii de remunerare în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
- aprobarea remunerației cuvenite membrilor Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016.
- aprobarea limitelor 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.

Publicarea rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2020

În 26 februarie 2021, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2020 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

Autorizare administratori

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.

Componența Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana, autorizată prin Autorizația ASF nr. 44/18.03.2021, este următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu Răzvan Străuț, Ionel Marian Ciucioi, Marcel Heinz Pfister și Sorin Marica.

7. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Având în vedere prezentul raport, Consiliul de Administrație înaintează spre aprobarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26/27 aprilie 2021:

1. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015, care includ:

- Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
- Situația individuală a poziției financiare
- Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
- Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
- Note la situațiile financiare individuale

2. Propunerea de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

Consiliul de administrație propune Adunării Generale a Acționarilor repartizarea profitului net al exercițiului 2020, în sumă de 92.122.406 lei, în una din următoarele variante:

VARIANTA 1: Repartizarea sumei de 92.122.406 lei la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, în vederea derulării unui nou program de răscumpărare a cel mult 15.000.000 de acțiuni proprii, în scopul reducerii capitalului social - Programul 4, inclus la punctul 3 al ordinii de zi al AGEA din 26/27 aprilie 2021.

În situația aprobării acestei variante de distribuire a profitului, se supune aprobării AGEA din 26/27 aprilie 2021 rezoluția de la punctul 3 al ordinii de zi a acestei adunări, referitoare la derularea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii în scopul reducerii capitalului social al Societății (Programul 4).

Sau

VARIANTA 2: Repartizarea sumei de 92.122.406 lei la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare.

În situația aprobării acestei variante de distribuire a profitului, devine caducă și se elimină de pe ordinea de zi a AGEA din 26/27 aprilie 2021 propunerea de aprobare a unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea reducerii capitalului social (Programul 4), inclusă la punctul 3 al ordinii de zi a acestei adunări.

La fundamentarea acestei propuneri, Consiliul de administrație a luat în considerare următoarele aspecte: (i) Contextul macroeconomic actual, caracterizat de persistența incertitudinii și volatilității prețurilor activelor la nivel global și local. Acest context creează totodată și apariția de oportunități investiționale, pe care conducerea le anticipează pentru anul 2021; (ii) Gradul de lichiditate al profitului net obținut în 2020, în condițiile în care cea mai mare parte a câștigului din investiții este reprezentată de impactul marcării la piață a deținerilor cotate și necotate (filiale deconsolidate și entități asociate), nefiind realizat efectiv/încasat; (iii) Poziția relativă a Societății în cadrul ciclului investițional (investiții noi, consumatoare de lichidități vs. dezinvestițiile din active care nu fac parte din portofoliul „core”): proiectele investiționale noi fiind în etape incipiente în timp ce procesul de dezinvestiții/restructurare a portofoliului nu este finalizat, fiind dependent atât de contextul pandemic actual cât și de lichiditatea redusă a participațiilor non-core listate la BVB; (iv) Existența programelor de remunerare a acționarilor prin răscumpărarea de acțiuni proprii, aprobate de AGEA din 27 aprilie 2020 și AGEA din 2 noiembrie 2020, a căror realizare efectivă este prevăzută a fi demarată în 2021, acestea presupunând ieșiri semnificative de lichidități în cursul acestui an.

3. Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2020.

Raportul este însoțit de următoarele anexe:

ANEXA 1	Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma A.S.F. nr. 39/2015
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2020 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 16 și 17 la Regulamentul nr. 15/2004)
ANEXA 3	Modificări ale actelor constitutive în anul 2020
ANEXA 4	Stadiul conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB
ANEXA 5	Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă conform Regulamentului ASF nr. 2/2016
ANEXA 6	Raport anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 23 martie 2021.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte al Consiliului de Administrație



SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare Individuale la 31 decembrie 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

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare individuale

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală a poziției financiare	2
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare individuale	6 – 63

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SIF Banat-Crișana S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana („SIF”), cu sediul social în Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2761040, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 și situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.729.904.691 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 92.122.406 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară individuală a SIF la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de trezorerie individuale aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale” din raportul nostru. Suntem independenți față de SIF, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Cum a abordat auditul nostru aspectul
Evaluarea investițiilor în titluri de participare Facem referire la nota 16 și nota 17 unde sunt prezentate investițiile în titlurile de participare, reprezentând acțiuni deținute de SIF Banat-Crișana în societăți românești. La 31 decembrie 2020 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 94% din totalul activelor deținute de către SIF Banat-Crișana. Investițiile financiare în titluri de participare de Nivel 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 888 mil RON din total active ale SIF Banat-Crișana. Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare prezentate pe Nivelul 3 a fost efectuată pe baza informațiilor disponibile la 30 septembrie 2020 sau la 31 decembrie 2020 de către evaluatori independenți desemnați de SIF Banat-Crișana, precum și de către evaluatori interni autorizați ai SIF Banat-Crișana. Pentru valoarea justă a investițiilor în titlurile de participare determinate pe baza rapoartele de evaluare anterioare datei de 31 decembrie 2020 (respectiv, rapoartele de evaluare la 30 septembrie 2020), evaluatorii independenți desemnați de SIF Banat-Crișana și evaluatorii interni autorizați ai SIF Banat-Crișana, au efectuat o analiză pentru a identifica modificări semnificative ale valorilor juste ale investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2020. Pandemia COVID-19 a dus la o creștere a incertitudinii ipotezelor care stau la baza perspectivelor economice. Acest lucru, combinat cu răspunsuri guvernamentale variate, a crescut complexitatea raționamentelor și estimărilor semnificative folosite la stabilirea valorii juste a titlurilor de participare de Nivel 3 deținute de SIF Banat-Crișana. Acestea au reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare individuale.	Am evaluat controalele cheie cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în participațiile de capital. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu sunt lichide și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital al acțiunilor la 31 decembrie 2020 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare. Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au evaluat metodologia de evaluare, ipotezele și datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii externi și cei interni precum și competența profesională a acestora și independența față de SIF Banat-Crișana. De asemenea, am analizat gradul de conformitate al metodelor de evaluare raportat la standardele de evaluare relevante și politicile contabile ale SIF Banat-Crișana și consecvența aplicării lor. Pentru rapoartele de evaluare la 30 septembrie 2020, noi am evaluat analizele evaluatorilor independenți desemnați de SIF Banat-Crișana și a evaluatorilor interni autorizați ai SIF Banat-Crișana, aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare (respectiv, de la 30 septembrie 2020 până la 31 decembrie 2020), pentru a identifica evenimentele semnificative care ar putea avea un impact material asupra valorii juste a investițiilor în participațiile de capital la 31 decembrie 2020. Am evaluat, de asemenea, dacă modificările valorii juste sunt corect reflectate în situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020. De asemenea, am analizat modul în care evaluările aferente eșantionului selectat au reflectat impactul COVID-19 asupra sectorului economic din care fac parte investițiile SIF Banat-Crișana. În analiza situațiilor financiare individuale, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile SIF Banat-Crișana și cerințele IFRS 13. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele observabile și neobservabile semnificative, raportate în conformitate cu cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</i>.

Alte informații – Raportul Administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare individuale, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la SIF și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale

- 7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 8. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității SIF de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze SIF sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a SIF.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

- 10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern a SIF.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea SIF de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina SIF să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor la data de 20 iunie 2019 să audităm situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana S.A. pentru exercițiile financiar încheiate la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019 până la 31 decembrie 2020.

Confirmăm că:

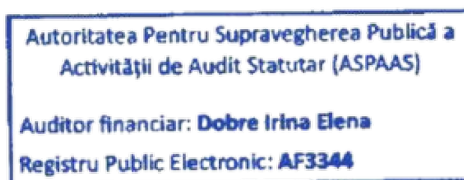
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al SIF, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,
etajul 8 și etajul 9, Sector 1
București, România
30 martie 2021

**Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**

În LEI	Notă	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri			
Venituri din dividende	7	85.778.801	115.088.023
Venituri din dobânzi (aferele activele la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, activele la cost amortizat)	8	6.410.296	2.374.141
Venituri din dobânzi (aferele activele la valoarea justă prin profit sau pierdere)	8	2.478.903	3.678.040
Alte venituri operaționale		172.715	397.308
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	9	2.769.835	(81.351)
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar		2.156.143	1.961.301
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	10	22.890.072	74.073.706
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	11	(8.794.811)	(3.322.619)
Alte cheltuieli operaționale	12,20	(19.678.132)	(18.913.441)
Profit înainte de impozitare		94.183.822	175.255.110
Impozitul pe profit	13	(2.061.416)	(15.760.578)
Profit net al exercițiului financiar		92.122.406	159.494.532
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)		(29.465)	41.503
Sume transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)			-
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferente activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	17	(135.855.548)	329.488.683
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale		-	1.071.553
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		23.596.781	(53.727.177)
Alte elemente ale rezultatului global		(112.288.232)	276.874.562
Total rezultat global aferent perioadei		(20.165.826)	436.369.094
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,179	0,309
Diluat		0,179	0,309

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a poziției financiare
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI	Notă	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	14	150.710.816	117.203.806
Depozite bancare	15	-	4.512.500
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	17	5.111.504	5.053.633
Active financiare evaluate la cost amortizat	18	-	43.246.691
Alte active financiare	21	5.973.797	1.191.647
Alte active		189.805	220.299
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	16	1.394.390.304	1.226.791.154
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	17	1.309.319.391	1.503.213.414
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing	20	889.240	1.117.902
Investiții imobiliare	9	13.180.199	20.047.164
Imobilizări corporale	19	4.006.587	4.080.130
Total active		2.883.771.643	2.926.678.339
Datorii			
Datoria privind impozitul pe profit curent		-	4.451.293
Alte datorii financiare	23	6.673.694	3.041.305
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		26.797	10.473
Datorii din contractul de leasing	20	934.521	1.121.202
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22	146.231.940	169.850.613
Total datorii		153.866.952	178.474.885
Capitaluri proprii			
Capital social	24	51.542.236	51.746.072
Acțiuni proprii	24	(2.199.867)	(7.295.461)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(40.659)	(134.838)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.867.063	-
Rezultatul reportat	24	743.318.231	812.306.354
Alte rezerve	24	1.157.455.631	997.961.099
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	24	10.308.447	10.349.214
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	17,24	766.477.039	882.094.444
Total capitaluri proprii		2.729.904.691	2.748.203.454
Total datorii și capitaluri proprii		2.883.771.643	2.926.678.339

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
 Președinte, Director General

Dorel Baba
 Director Economic

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În Lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat	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 exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	92.122.406	92.122.406
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(3.942.196)	-	-	-	3.942.196	-
Variația rezervei	-	-	-	(40.767)	(135.890.625)	-	-	-	40.767	(135.890.625)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	24.215.417	-	-	-	(613.024)	23.602.393
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(40.767)	(115.617.405)	-	-	-	95.492.346	(20.165.826)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	159.494.532	-	(159.494.532)	-
Dividende de plată an 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	-	1.867.063	-	1.867.063
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	(203.836)	5.095.594	94.179	-	-	-	-	-	(4.985.937)	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	(203.836)	5.095.594	94.179	-	-	-	159.494.532	1.867.063	(164.480.469)	1.867.063
Sold la 31 decembrie 2020	51.542.236	(2.199.867)	(40.659)	10.308.447	766.477.039	1.176.569	1.157.455.631	1.867.063	743.318.231	2.729.904.691

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activeelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din re-evaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	51.746.072	(223.486)	(559)	10.349.214	652.877.901	105.016	920.774.872	2.380.000	683.411.583	2.321.420.613
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	159.494.532	159.494.532
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(54.738.485)	-	-	-	54.738.485	-
Variația rezervei	-	-	-	-	329.538.091	-	-	-	-	329.538.091
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	1.071.553	-	-	-	1.071.553
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(45.583.064)	-	-	-	(8.152.018)	(53.735.082)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	229.216.543	1.071.553	-	-	206.080.998	436.369.094
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	77.186.227	-	(77.186.227)	-
Dividende de plată an 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	3.499.788	64.684	-	-	-	-	(2.380.000)	-	1.184.473
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(10.571.763)	(198.963)	-	-	-	-	-	-	(10.770.726)
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(7.071.974)	(134.279)	-	-	-	77.186.227	(2.380.000)	(77.186.227)	(9.586.253)
Sold la 31 decembrie 2019	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

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economie

**Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**

În LEI	Notă	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Activități de exploatare			
Profit net al perioadei		92.122.406	159.494.532
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		508.825	271.833
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		33.012	1.585
(Câștig)/Pierdere din evaluarea investițiilor imobiliare		(2.769.835)	81.351
(Câștig)/Pierdere din vânzarea activelor (instrumente de datorie)			-
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		(22.890.072)	(74.073.706)
Venituri din dividende	7	(85.778.801)	(115.088.023)
Venituri din dobânzi	8	(8.889.199)	(6.052.181)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		68.104	7.622
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare		(1.089.757)	(1.231.751)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.867.063	1.414.000
Impozitul pe profit	13	2.061.416	15.760.578
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		47.345	(85.847)
Modificări ale altor datorii financiare		3.630.709	1.423.686
Impozit pe profit plătit		(4.451.293)	(19.121.966)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(25.530.077)	(37.198.288)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	17	(7.459.123)	(6.586.167)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	17	65.497.597	107.323.972
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		4.500.000	1.500.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)	16	9.899.346	84.852.486
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	16	(159.436.657)	(123.637.912)
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		43.746.000	(42.995.700)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și investiții imobiliare		9.636.800	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(216.528)	(49.697)
Dividende încasate		83.779.746	110.293.952
Dobânzi încasate		9.364.509	5.277.106
Numerar net din activități de investiții		59.311.690	135.978.041
Activități de finanțare			
Plăți aferente leasing		(274.603)	(30.137)
Dividende plătite		-	(5.495)
Răscumpărare acțiuni proprii		-	(10.770.725)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(274.603)	(10.806.357)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		33.507.010	87.973.396
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		117.203.806	29.230.410
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		150.710.816	117.203.806

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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)

Societatea întocmește și situații financiare 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

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).

Utilizatorii acestor situații financiare individuale trebuie să citească aceste situații împreună cu situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, în scopul de a obține informații complete cu privire la poziția financiară, rezultatele operațiunilor și fluxurile de trezorerie ale grupului ca întreg.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 26 martie 2021.

În cursul trimestrului I 2018, 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, Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2019 și 2020, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiar 2019 și 2020.

Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

căror venituri, rezultat sau active sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

(b) Prezentarea situațiilor financiare individuale

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației 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 individuale sunt întocmite pe baza principiului continuității activității și 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.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3(e)(iii) și Nota 5.

(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 individuale 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 individuale 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 Nota 5.

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare individuale.

(a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

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

Lista filialelor și lista entităților asociate la datele de 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020 sunt prezentate în Nota 27 la situațiile financiare individuale.

În situațiile financiare individuale, investițiile în filiale și entități asociate sunt contabilizate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu politica contabilă 3e), cu excepția filialelor consolidate (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare).

(b) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile din perioada, și costul amortizat în moneda străină transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei.

Câștigurile sau pierderile din decontare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global care sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare și a cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate la valoare justă prin profit și pierdere care sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
EUR	4,8694	4,7793
USD	3,9660	4,2608

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”), situațiile financiare ale unei entități, a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste, ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2015, Societatea a ajustat, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003, următoarele elemente:

- capitalul social și elementele de natura rezervelor (Vezi nota 24);

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

- activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la cost, pentru care nu a existat o piață activă și pentru care nu a fost posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste (Vezi nota 3 e)).

(d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

(e) 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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

- 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 deprecieri 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).

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 valoare 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 valoare 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 valoare justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoare 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 valoare 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 valoare 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).

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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.

(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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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 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 deprecierii de valoare

Societatea trebuie să recunoască o ajustare pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

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

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

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

- 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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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;
- 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 reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (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 reclasificate 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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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.

(f) Alte active și datorii financiare

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

(g) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri și construcții;
- Instalații tehnice și mijloace de transport;
- Alte instalații, utilaje și mobilier

(ii) Evaluarea după recunoaștere

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura terenurilor și construcțiilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările sunt făcute cu regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

(iii) Costurile ulterioare

Costurile ulterioare aferente imobilizărilor corporale sunt evaluate prin prisma criteriului general de recunoaștere al imobilizărilor corporale, respectiv

- Dacă este probabilă intrarea de beneficii economice viitoare asociate activului;
- Dacă aceste costuri pot fi măsurate în mod credibil..

Costurile întreținerii zilnice („cheltuielile cu reparațiile și întreținerea”) aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele, și pot include și costul componentelor de valoare mică.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(iv) Amortizare

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Construcții	10-50 ani
Echipamente, instalații tehnice și mașini	3-30 ani
Mijloace de transport	4-12 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	3-20 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

(v) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în contul de profit sau pierdere curent.

(h) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3k).

(i) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Programe informatice	1-3 ani
Alte imobilizări necorporale	1- 5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(j) Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (teren, clădire sau o parte a unei clădiri) deținută de către Societate mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului, sau

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

ambele, decât pentru a fi utilizată pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau a fi vândută pe parcursul desfășurării normale a activității.

(i) Recunoaștere

O investiție imobiliară trebuie recunoscută ca activ dacă, și numai dacă există probabilitatea ca beneficiile economice viitoare asociate investiției imobiliare să revină Societății și costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

(ii) Evaluare

Evaluarea la recunoaștere

O investiție imobiliară trebuie evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare cumpărate include prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea după recunoaștere

Modelul bazat pe valoarea justă

După recunoașterea inițială, toate investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția situațiilor în care valoarea justă nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă.

În situațiile excepționale în care, la momentul achiziționării pentru prima dată a unei investiții imobiliare, există o dovadă clară că valoarea justă a investiției imobiliare nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă, Societatea evaluează acea investiție imobiliară utilizând modelul costului. Se presupune că valoarea reziduală a investiției imobiliare este egală cu zero. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă Societatea a evaluat anterior o investiție imobiliară la valoarea justă, atunci va continua evaluarea acelei investiții imobiliare la valoarea justă până la momentul cedării.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare trebuie să reflecte condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

(iii) Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai preconizează apariția de beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

k) Leasing

La data începerii contractului, locatarul recunoaște în activ dreptul de utilizare respectiv o datorie în cadrul pasivului. Evaluarea activului aferent dreptului de utilizare se efectuează la cost. Acesta include evaluarea inițială a datoriei, plățile nete (minus stimulente primite) de leasing efectuate la începerea contractului sau înainte de această dată respectiv eventualele costuri suportate de locatar la începutul respectiv sfârșitul contractului de leasing.

Evaluarea datoriei se face pe baza valorii actualizate nete a plăților de leasing viitoare, utilizând rata dobânzii aplicabile conform contractului sau, în lipsa acesteia, costul unui împrumut echivalent pentru locatar. Plățile de leasing includ: sumele fixe, sumele variabile (dependente de indici sau rate, în funcție de nivelul acestor parametri la începutul contractului), sumele aferente valorii reziduale, prețul de cumpărare (în cazul exercitării opțiunii) respectiv penalitățile datorate în cazul rezilierii anticipate a contractului.

La evaluarea ulterioară, valoarea contabilă este costul inițial minus orice amortizare cumulată, pierderi din depreciere acumulată respectiv ajustată cu orice reevaluări ale datoriei. Amortizarea activului are loc pe perioada cuprinsă între începutul contractului și sfârșitul duratei contractului/duratei de viață utile.

Reevaluarea datoriei de leasing se realizează prin majorarea valorii contabile cu dobânda acumulată, reducerea acesteia cu plățile de leasing efectuate respectiv ajustată în funcție de eventualele modificări contractuale.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Valoarea dobânzii se include în cheltuielile perioadei și se determină în funcție de rata dobânzii de finanțare prevăzută în contract, respectiv rata marginală de împrumut a locatarului respectiv rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească locatarul pentru a împrumuta, pe o perioadă similară și cu o garanție similară, fondurile necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

(l) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indicilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar.

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierdere din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierdere din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(m) Capital social și acțiuni proprii

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social. Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acțiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitării.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale conforme cu IFRS, Societatea a aplicat și prevederile IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” ajustând, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003, capitalul social.

Societatea recunoaște răscumpărările de acțiuni proprii la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor proprii. Acțiunile proprii răscumpărate sunt înregistrare la valoarea de achiziție, comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție fiind recunoscute într-un cont distinct tot ca o diminuare a capitalurilor proprii. Anularea acțiunilor proprii deținute se efectuează în baza aprobării acționarilor, cu respectarea tuturor cerințelor legale privind această operațiune. La derecunoaștere, Societatea utilizează conturile de capital social (pentru valoarea nominală) respectiv rezultat reportat (pentru diferența între costul de achiziție și valoarea nominală) în contrapartidă cu acțiunile proprii anulate.

(n) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

(o) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația separată a profitului sau pierderii prin metoda dobânzii efective. 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.

(p) Venituri din dividende

Dividendele aferente unui instrument de capitaluri proprii clasificat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global respectiv la valoare justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când este stabilit dreptul entității de a primi aceste sume, mai puțin cazul în care aceste sume reprezintă o recuperare substanțială a costului investiției, conform IFRS 9.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit. Recunoașterea contabilă a acestora se realizează ulterior datei de înregistrare, care identifică acționarii asupra cărora se răsfrâng hotărârile adunării generale a acționarilor, având în vedere numărul de acțiuni deținut de Societate la data de înregistrare și dividendul brut/acțiune aprobat prin respectivele hotărâri.

(q) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate, în decursul derulării activității normale. De asemenea, Societatea reține și virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajații s-au înscris la un plan de pensii facultative.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului colectiv de muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia în momentul pensionării de un ajutor la nivelul a cinci salarii medii nete pe Societate.

Valoare prezenta a acestei obligații nu este semnificativă, și ca atare Societatea nu a recunoscut aceste costuri viitoare ca și provizion în aceste situații financiare.

(iv) Plata pe bază de acțiuni și programe de tip share option plan

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Conform IFRS 2, pentru tranzacțiile cu plata pe bază de acțiuni cu decontare în acțiuni, entitatea trebuie să evalueze bunurile sau serviciile primite și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii, direct la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor primite, cu excepția cazului când valoarea justă nu poate fi estimată în mod fiabil. Dacă entitatea nu poate estima în mod fiabil valoarea justă a bunurilor sau serviciilor primite, entitatea trebuie să evalueze valoarea acestora și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii indirect, în raport cu valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate.

Pentru a aplica aceste dispoziții tranzacțiilor cu angajații și alte persoane care prestează servicii similare, entitatea trebuie să evalueze valoarea justă a serviciilor primite prin raportare la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate, deoarece în general nu este posibilă estimarea, în mod fiabil, a valorii juste a serviciilor primite. Valoarea justă a acelor instrumente de capitaluri proprii trebuie evaluată la data acordării.

O acordare de instrumente de capitaluri proprii poate fi condiționată de satisfacerea condițiilor specifice pentru intrarea în drepturi. De exemplu, o acordare de acțiuni sau opțiuni pe acțiuni unui angajat este, în general, condiționată de rămânerea angajatului în serviciul entității pentru o perioadă de timp specificată. Se poate impune satisfacerea unor condiții de performanță, cum ar fi ca entitatea să realizeze o creștere specificată a profitului sau o creștere specificată a prețului acțiunilor entității. Condițiile pentru intrarea în drepturi, altele decât condițiile de piață, nu trebuie luate în considerare la estimarea valorii juste a acțiunilor sau a opțiunilor pe acțiuni la data de evaluare. În schimb, condițiile pentru intrarea în drepturi trebuie luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri proprii incluse în evaluarea valorii tranzacției, astfel încât, în final, valoarea recunoscută pentru bunurile sau serviciile primite în contrapartidă pentru instrumentele de capitaluri proprii acordate trebuie să se bazeze pe numărul de instrumente de capitaluri proprii care intră în drepturi în final. Așadar, pe o bază cumulativă, nici o valoare nu este recunoscută pentru bunurile sau serviciile primite dacă instrumentele de capitaluri proprii acordate nu intră în drepturi din cauza neîndeplinirii unei condiții pentru intrarea în drepturi, de exemplu, partenerul nu finalizează perioada de servicii specificată sau nu este îndeplinită o condiție de performanță.

(r) Impozitul pe profit

Reflectat în situația poziției financiare

Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Societatea recunoaște o datorie (creanță) privind impozitul pe profit amânat pentru diferențele temporare impozabile (deductibile) de valoare justă în cazul investițiilor în acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Valoarea acestei datorii (creanțe) este ajustată corespunzător de fiecare dată când sunt recunoscute eventuale diferențe de valoare justă impozabile (deductibile).

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale și entități asociate, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau a legislației emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Datoria privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanța privind impozitul amânat este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat calculate sunt prezentate la valoarea netă în situațiile financiare individuale ale Societății.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa creanțele și datoriile privind impozitul curent care se referă la impozitele percepute de aceeași autoritate fiscală, de la aceeași entitate impozabilă, sau pe entități fiscale diferite, dar care intenționează să compenseze creanțele și datoriile privind impozitul curent pe o bază netă sau activele și pasivele privind impozitul lor vor fi realizate simultan.

Reflectat în situația profitului sau pierderii

Impozitul pe profit curent include și impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 impozitul pe profit a fost de 16%.

(s) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

(t) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Dividendele neridicate timp de trei ani și pentru care dreptul de a le solicita a fost prescris se înregistrează în capitalurile proprii la Alte rezerve – analitic distinct.

(u) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite

Următoarele standarde noi, amendamente la standarde existente și interpretări emise de IASB și adoptate de UE au efect pentru perioada curentă de raportare:

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- Amendamente la **IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** și **IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – Definiția materialității - adoptat de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la **IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”** – Definiția unei întreprinderi – adoptate de UE în 21 aprilie 2020 (aplicabile pentru combinările de întreprinderi a căror dată de achiziție este începând cu sau după prima perioadă de raportare anuală începând cu sau după 1 ianuarie 2020 și achizițiilor de active care au loc începând cu sau după perioada respectivă),
- Amendamente la **IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat”** – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii - adoptate de UE în 15 ianuarie 2020 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la **IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 (adoptate de UE în 9 octombrie 2020 și aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 iunie 2020),
- Amendamente la **Referințele la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** - adoptate de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Adoptarea acestor noi standarde, modificările la standardele și interpretările existente nu au dus la modificări semnificative în Situațiile financiare ale Societății.

Standarde și modificări la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat în vigoare încă

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

La data semnării acestor Situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat în vigoare încă:

- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** – Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021)

Noi standarde și modificări la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate încă de UE

În prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB cu excepția următoarelor noi standarde și amendamente la standardele existente, care nu au fost încă adoptate pentru a fi aplicate în UE până la data publicării acestor Situații financiare:

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** inclusiv amendamente la IFRS 17 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale”** – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),
- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente”** – Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),
- **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”** – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

Societatea anticipează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială.

(v) Evenimente ulterioare datei bilanțului

Evenimentele care apar după data bilanțului pot furniza informații suplimentare referitoare la perioada raportată față de cele cunoscute la data bilanțului. Dacă situațiile financiare anuale nu au fost aprobate, acestea trebuie ajustate pentru a reflecta și informațiile suplimentare, dacă informațiile respective se referă la condiții (evenimente, operațiuni etc.) care au existat la data bilanțului.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate. Evenimentele ulterioare

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate, chiar dacă acele evenimente au loc după declararea publică a unor informații financiare.

Pot fi identificate două tipuri de evenimente ulterioare datei bilanțului:

- cele care fac dovada condițiilor care au existat la data bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale; și
- cele care oferă indicații despre condiții apărute ulterior datei bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.

În cazul evenimentelor ulterioare datei bilanțului care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Societatea ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare, pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilanțului. Un eveniment ulterior datei bilanțului care conduce la ajustarea situațiilor financiare anuale și care impune ajustarea de către Societate a valorilor recunoscute în situațiile sale financiare anuale sau recunoașterea de elemente ce nu au fost anterior recunoscute este soluționarea ulterioară datei bilanțului a unui litigiu care confirmă că entitatea are o obligație prezentă la data bilanțului. Societatea ajustează orice provizion recunoscut anterior, legat de acest litigiu, sau recunoaște un nou provizion.

În cazul evenimentelor ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Societatea nu își ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare pentru a reflecta acele evenimente ulterioare datei bilanțului.

Dacă Societatea primește, ulterior datei bilanțului, informații despre condițiile ce au existat la data bilanțului, Societatea actualizează prezentările de informații ce se referă la aceste condiții, în lumina noilor informații.

(x) Impactul pandemiei Covid-19 asupra poziției financiare a Societății

Ca urmare a impactului negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activităților economice globale și a celei locale, conducerea Societății estimează că performanța financiară (într-o proporție mai mare) și poziția financiară (într-o proporție mai redusă) au fost influențate semnificativ de efectele pandemiei. Aceste influențe pot să se manifeste și în exercițiile financiare viitoare atât prin prisma valorilor juste ale activelor financiare deținute, atât cele reflectate prin contul de profit și pierdere cât și cele prin alte elemente ale rezultatului global, cât și prin veniturile recurente obținute de Societate din dividende și dobânzi la plasamentele monetare (pe fondul ratelor de dobândă în scădere ca efect al deciziilor de politică monetară la nivel global și local).

În anul 2020, variațiile valorii juste ale participațiilor de nivel 1 au fost recunoscute în cadrul situațiilor financiare ale Societății cu frecvență trimestrială iar cele de nivel 3 cu frecvență semestrială. La 31 decembrie 2020, valorile juste ale deținerilor necotate și a celor listate care nu îndeplinesc condițiile de piață activă au fost reevaluate pe bază de rapoarte de evaluare întocmite de evaluatori autorizați, membri ANEVAR. Informații detaliate privind evoluția valorilor juste ale activelor financiare sunt prezentate în cadrul Notelor 5, 16 și 17 din cadrul situațiilor financiare. Conducerea Societății monitorizează constant principalele dinamici ale mediului economic local și internațional, însă o evaluare precisă a impactului potențial asupra poziției și performanțelor financiare viitoare este dificil de realizat. Cu toate acestea, conducerea Societății nu anticipează dificultăți în îndeplinirea obligațiilor față de terți în condițiile unei structuri echilibrate de active deținute și a valorii semnificative a lichidităților cu disponibilitate imediată.

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, astfel cum acestea sunt prevăzute de legislația și reglementările naționale și europene aplicabile.

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 la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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 pe termen scurt efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudentială 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 său sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, obligațiuni corporatiste și unități de fond) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 130.238.674 lei (31 decembrie 2019: 115.285.158 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 112.627.921 lei (31 decembrie 2019: 128.716.923 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, astfel:

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 decembrie 2020 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 49,1% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 54,5% înregistrată la 31 decembrie 2019.

În LEI	31 decembrie 2020	%	31 decembrie 2019	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.153.509.071	49,1%	1.257.441.617	54,5%
Industria prelucratoare	574.531.935	24,5%	348.689.712	15,1%
Hoteluri si restaurante	100.015.985	4,3%	136.308.329	5,9%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	30.964.570	1,3%	32.259.604	1,4%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	12.951.575	0,6%	15.728.248	0,7%
Industria extractiva	13.037.218	0,6%	74.340.858	3,2%
Alte activitati	3.738.815	0,2%	3.408.584	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	415.606.095	17,7%	369.229.415	16,0%
Constructii	197.061	0,0%	408.679	0,0%
Transport si depozitare	42.978.421	1,8%	60.662.664	2,6%
Inchirieri bunuri imobiliare	1.104.583	0,0%	8.572.298	0,4%
Agricultura, silvicultura si pescuit	411.121	0,0%	750.922	0,0%
TOTAL	2.349.046.451	100,0%	2.307.800.930	100%

La data de 31 decembrie 2020, Societatea deține unități de fond în valoare de 305.468.130 lei (31 decembrie 2019: 366.420.749 lei), la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

Structura sectorială a deținerilor Societății a fost influențată de impactul Covid-19 în sensul (1) reducerii valorii juste și ponderii plasamentelor în sectorul financiar (în principal entități listate), (2) creșterii ponderii segmentului cu profil imobiliar (atât prin reevaluarea valorii juste cât și prin achiziții în cursul anului 2020; deținerea la IMGB este inclusă în tabelul de mai sus la Industria prelucrătoare, conform codului CAEN existent la 31 decembrie 2020) și (3) scăderea valorii juste și a ponderii sectoarelor afectate direct și semnificativ de pandemie și de măsurile de combatere a acestora (în principal Hoteluri și restaurante).

(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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

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

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

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

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

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,60%	2,75%	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	4,15%	5,16%	5,91%	6,00%
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global*	-	-	5,75%	5,75%
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	13,00%	13,00%

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2019:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	1,00%	3,00%	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	5,03%	6,00%	5,91%	6,01%
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 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	2020	2019
Numerar și echivalente de numerar*	114.600.000	86.900.000
Depozite bancare	-	4.500.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	48.303.551	54.662.924
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.102.644	5.043.356
Investiții evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	-	43.013.700
TOTAL	168.006.195	194.119.980

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Impactul asupra profitului net al Societății (pe seama veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.411.252 lei (31 decembrie 2019: 1.630.608 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (level 1 & level 2) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de $\pm 2.028.749$ lei (31 decembrie 2019: $\pm 2.023.532$ lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de ± 214.311 lei (31 decembrie 2019: ± 211.811 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

La 31 decembrie 2020, Societatea nu mai deține:

- obligațiuni evidențiate la valoare justă prin profit și pierdere, cu valori juste de nivel 3. La 31 decembrie 2019, o variație de $\pm 1\%$ a randamentului mediu al pieței (market yield) al acestora ar fi determinat un impact net în sumă de -25.391 lei/+25.553 lei în contul de profit sau pierdere.
- obligațiuni evaluate la cost amortizat. La 31 decembrie 2019, o variație de $\pm 1\%$ a randamentului mediu al pieței (market yield) al acestora ar fi determinat un impact net în prețul obligațiunii de -211.902 lei/+213.805 lei.

Impactul Covid-19 asupra riscului de rată a dobânzii este reflectat în principal în diminuarea ratelor dobânzii, față de media anului 2019, la depozitele bancare și la plasamentele în obligațiunile cu rată variabilă a dobânzii, în contextul deciziilor de stimulare a revenirii economice și contracarare a efectelor pandemiei prin instrumente monetare (reducerea dobânzii de referință, injectarea de lichidități în piețele financiare globale). Aceste efecte pot avea impact nefavorabil asupra veniturilor viitoare din dobânzi, comparativ cu cele înregistrate în exercițiile financiare anterioare.

(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 (Leu), 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 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

În RON

	2020	2019
Numerar și echivalente de numerar	34.944.113	29.486.095
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	28.483.377	44.435.959
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	180.596.402	236.821.963
Investiții evaluate la cost amortizat	-	43.246.691
Total active	244.023.892	353.990.708
Datorii din contractul de leasing	(934.521)	(1.121.202)
Total datorii	(934.521)	(1.121.202)
Active financiare nete	243.089.371	352.869.507

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

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

La data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții (instrumente financiare cotate pe piețe externe, disponibil sau plasamente în valută).

La data de 31 decembrie 2020, respectiv la data de 31 decembrie 2019 activele fondurilor închise reprezentau în principal plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată din România sau dintr-un alt stat membru.

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 constant toate celelalte variabile:

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	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% (2019: 5%)	2.839.388	7.370.366	5.086.249	9.734.270
Depreciere EUR 5% (2019: 5%)	(2.839.388)	(7.360.366)	(5.086.249)	(9.734.270)
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

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

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

La datele de 31 decembrie 2020 nu deține garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La 31 decembrie 2019, Societatea deținea garanții mobiliare și imobiliare aferente obligațiunilor emise de Blue Air Aviation.

La datele de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri din debitori diverși, care au fost considerate depreciate.

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

31 decembrie 2020	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
BBB+	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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

31 decembrie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-							
BBB+	29.627.080	37.000.000	-	-	-	-	66.627.080
BBB	23.049	-	-	-	-	-	23.049
BB+	504.901	54.400.000	-	-	6.664.481	-	61.569.381
Baa1	3.554	-	-	-	-	-	3.554
NR	-	-	43.246.691	5.053.633	49.118.410	1.191.647	98.610.382
TOTAL	30.158.583	91.400.000	43.246.691	5.053.633	55.782.891	1.191.647	226.833.446

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 210.906.614 lei la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 226.833.446 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	34.554.259	29.435.631
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	24.941.635	54.904.901
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	91.103.916	37.191.183
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	22.683	23.049
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Mood y's	3.153	3.554
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	552	266
TOTAL (Nota 14 și 15)				150.626.197	121.558.583

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

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

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	5,04%	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 (aferentă celui mai recent cupon) / **rată fixă a dobânzii

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2019 -lei-	Scadență
Banca Transilvania*	Eur	2.260.999	0,61	5,91%	6.483.596	2020
Blue Air Aviation**	Eur	90	100.000,00	13,00%	43.013.700	2020
Impact SA**	Eur	210	5.000,00	5,75%	5.043.356	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	5,04%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur	1.100	2.000,00	6,00%	10.567.032	2021
Total					102.719.980	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

Impactul Covid-19 din punct de vedere al riscului de credit în 2020 a fost limitat, având în vedere că (1) disponibilitățile din conturi curente și depozite au fost plasate la cele mai importante bănci din sistemul

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

bancar (2) obligațiunile corporatiste deținute sunt în principal emise de către filiale cu activități în sectoare mai puțin expuse efectelor pandemiei (bunuri de larg consum, imobiliare) și (3) obligațiunile cu risc de credit ridicat au fost garantate acoperitor, cu o probabilitate ridicată de recuperare integrală a sumelor investite și cuponului aferent. În plus, au fost încasate la scadență obligațiunile emise de Banca Transilvania și Blue Air Aviation (în cursul anului 2020) respectiv SIFI BH Retail (ianuarie 2021). Având în vedere structura actuală a plasamentelor în depozite bancare și obligațiuni, conducerea nu estimează un impact semnificativ din perspectiva riscului de credit asupra poziției financiare a Societății.

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

Societatea nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creditare.

Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Din categoria alte active financiare, debitori diverși în valoare de 5.791.202 lei (31 decembrie 2019: 977.358 lei) nu sunt creanțe restante sau depreciate.

La data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea consideră depreciată valoarea creanțelor (în cadrul debitorilor diverși) în sumă de 1.405.732 lei (31 decembrie 2019: 1.405.732 lei) reprezentând dividende și penalități cuvenite de la societățile din portofoliu și neîncasate pentru perioadele anterioare.

(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.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2020 cât și la 31 decembrie 2019, astfel:

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	117.203.806	117.203.806	-	-	-
Depozite bancare	4.512.500	1.504.083	3.008.417	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.226.791.154	1.119.967	6.483.596	48.179.328	1.171.008.263
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.508.267.047	-	10.277	5.043.356	1.503.213.414
Active financiare evaluate la cost amortizat	49.911.172	-	49.911.172	-	-
Alte active financiare	2.597.379	2.597.379	-	-	-
Total active financiare	2.902.618.577	122.425.235	52.748.980	53.222.684	2.674.221.677
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	1.121.202	64.292	139.681	917.229	-
Alte datorii financiare	7.492.598	7.492.598	-	-	-
Total datorii financiare	8.613.799	7.556.890	139.681	917.229	-
Excedent de lichiditate	2.894.004.777	114.868.345	52.609.300	52.305.456	2.674.221.677

Impactul Covid-19 asupra riscului de lichiditate nu a fost semnificativ în 2020 din punct de vedere al capacității de îndeplinire integrală și la timp a obligațiilor Societății față de terți. Excedentul de lichiditate este în ușoară scădere față de finalul anului 2019, cu precizarea că ponderea lichidităților imediat disponibile (numerar și echivalente de numerar) este în creștere față de anul precedent. Independent de impactul pandemiei Covid-19, riscul de lichiditate rămâne influențat preponderent de lichiditatea pieței locale de capital, respectiv de raportul între volumul principalelor dețineri listate ale Societății și lichiditatea medie zilnică a acestora.

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 la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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 aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

Societatea a ales prescrierea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve (analitic distinct). Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor. Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune impozabilă. În consecință, Societatea nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni. 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 anul 2020 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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.

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. În cursul lunii martie 2020, pe fondul propagării globale a tensiunilor legate de virusul Covid-19, Rezerva Federală a redus la 0% dobânda cheie de politică monetară, în două ședințe cu caracter excepțional, împreună cu un pachet de 700 miliarde de \$ destinați operațiunilor de relaxare cantitativă.

Volatilitatea ridicată ale principalelor piețe de capital din ultimele luni, impactul și incidența planului de relansare a economiei SUA prin pachetul de stimulare în sumă de 1.900 mld \$ precum și incertitudinea impactului asupra creșterii globale a efectelor măsurilor de limitare a răspândirii Covid-19 vor reprezenta provocări importante în activitatea de administrare a investițiilor în 2021.

(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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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.

(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 2.729.904.691 lei la data de 31 decembrie 2020 (2.748.203.454 lei la 31 decembrie 2019).

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al Societății.

Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi nota 4).

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Aplicarea Amendamentelor IFRS 10 Entități de investiții

În cursul trimestrului I 2018, Societatea a reanalizat criteriile prevăzute de IFRS 10 privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, respectiv:

- a) obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a furniza acestora servicii de gestionare a investițiilor;
- b) se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, venituri din investiții sau ambele; și
- c) cuantifică și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste (IFRS 10.27).

Societatea îndeplinește și caracteristicile specifice unei entități de investiții, respectiv:

- Servicii legate de investiții;
- Scopul activității; și
- Evaluarea la valoarea justă.

Astfel, Societatea aplică prevederile IFRS 10 – Entități de investiții începând cu exercițiul financiar 2018. Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2019 și 2020, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente anilor 2019 și 2020.

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă 3(e)(iii). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparentă a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse niveluri de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotation pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri cotate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte 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. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Riscul de concentrare la care este expusă Societatea este prezentat în cadrul Notei 4.1 (a) (i), cuprinzând structura expunerilor față de principalele sectoare CAEN la 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019.

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 toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, ecarteri de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Societatea folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente). Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru instrumente de capital. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a prețurilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generale ale piețelor financiare.

Pentru acțiuni care nu au un preț de piață cotation pe o piață activă Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor semnificative de intrare în aceste modele pot să nu fie observabile în piață și sunt derivate din prețurile pieței sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesită elemente de intrare neobservabile cer într-o mai mare măsură un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartida și a plăților în avans și la selectarea unor rate de actualizare potrivite.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea unor tehnici de evaluare care 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. Tehnicile de evaluare au fost utilizate în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

În 2020 au fost menținute metodele de evaluare pentru participațiile necotate și pentru cele cotate dar care nu îndeplinesc criteriile pentru a fi considerate piață activă în înțelesul IFRS. În cazul acestora, impactul pandemiei Covid-19 a fost cuantificat:

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

- prin ajustarea fluxurilor de numerar din perioada de previziune explicită, în funcție de impactul observabil în nivelul de activitate din anul 2020 și de estimările prudent-rezonabile ale conducerii societăților privind perspectivele pentru anii următori;
- prin utilizarea celor mai recente informații disponibile privind nivelul ratelor de actualizare utilizabile la nivel de sector/industrie, care să înglobeze modificarea percepției de risc și așteptările de remunerare a acestuia din partea deținătorilor de capital;
- prin ajustarea ratelor de creștere în perpetuitate, în funcție de estimările rezonabile privind perspectivele pe termen lung ale sectoarelor economice respective.

La nivel sectorial, impactul semnificativ în valoarea justă de nivel 3 la 31 decembrie 2020 a fost înregistrată pentru emitenții cu activități hoteliere și restaurante, scăderea față de 2019 fiind de aproximativ 29%.

Cu toate acestea, impactul unor modificări ulterioare a acestor ipoteze asupra piețelor financiare în general, și a emitenților evaluați în mod individual poate fi favorabil sau nefavorabil valorilor juste din exercițiile financiare viitoare. Având în vedere persistența unor incertitudini legate de eficiența măsurilor de limitare a efectelor pandemiei, există totuși posibilitatea ca evaluările curente, în special a emitenților din sectoarele expuse direct acestor măsuri, să nu cuprindă în mod adecvat întregul spectru de incertitudini și consecințe asupra valorilor juste rezultate din modelele de evaluare.

Conducerea Societății a analizat situația existentă între data finalizării rapoartelor de evaluare și data autorizării pentru publicare a situațiilor financiare anuale, concluzionând că nu există informații disponibile public de așa natură încât ar putea impacta semnificativ valorile juste ale deținerilor prezentate în aceste situații financiare anuale.

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

31 decembrie 2020

În LEI

	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

31 decembrie 2019

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	251.475.549	-	553.111.966	804.587.515
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	366.420.749	-	-	366.420.749
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	37.958.535	17.824.356	-	55.782.891
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.390.518.610	-	112.694.805	1.503.213.415
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.053.633	-	-	5.053.633
Investiții imobiliare	-	-	20.047.164	20.047.164
Terenuri și clădiri	-	-	3.734.817	3.734.817

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

2.051.427.076	17.824.356	689.588.752	2.758.840.184
---------------	------------	-------------	---------------

În anul 2020 nu au existat transferuri între nivelurile de valoare justă.

În anul 2019 au fost transferate între nivele de valoare justă următoarele active:

- unitățile de fond în sumă de 295.681.969 lei, din categoria nivel 3 în categoria nivel 1 (valoare unitară a activului net determinată în funcție de date observabile din piață pentru participațiile fondurilor), ca urmare a modificării deținerilor fondurilor de investiții, respectiv deținerea preponderent de acțiuni listate, lichide, depozite bancare și numerar.
- Acțiuni deținute la 5 societăți comerciale de la nivel 2 la nivel 3, cu o valoare de 12.998.817 lei.

Tabelul următor prezintă reconcilierea de la soldul inițial la soldul final pentru activele financiare evaluate la valoare justă și investiții imobiliare, nivelul 3 al ierarhiei valorilor juste:

	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - acțiuni	Investiții imobiliare
2020			
Sold la 1 ianuarie 2020	112.694.805	553.111.966	20.047.164
(Câștiguri) sau pierderi recunoscute în:			
- contul de profit și pierdere	-	55.223.792	2.769.835
- alte elemente ale rezultatului global	12.565.727	-	-
Achiziții/Intrări	369.803	158.938.967	-
Valoare participații cedate	-	(4.882.742)	(9.636.800)
Sold la 31 decembrie 2020	125.630.335	762.391.983	13.180.199

	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - acțiuni	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - unități de fond	Investiții imobiliare
2019				
Sold la 1 ianuarie 2019	118.579.391	561.809.452	295.681.969	20.128.515
Reclasificări între nivel 2 și 3	12.998.817	-	-	-
Reclasificări între nivel 3 și 1	-	-	(295.681.969)	-
(Câștiguri) sau pierderi recunoscute în:				
- contul de profit și pierdere	-	(8.698.989)	-	(81.351)
- alte elemente ale rezultatului global	(7.649.252)	-	-	-
Achiziții/Intrări	1.425.000	1.503	-	-
Costul de achiziție al participațiilor cedate	(12.659.151)	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	112.694.805	553.111.966	-	20.047.164

Deși Societatea consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau presupuneri ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), schimbarea unei sau a mai multor presupuneri cu scopul de a face posibile presupunerile alternative, ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

(1) *Evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat* - astfel, atât valorile EBITDA cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% (2019: +/-5%), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

2020	Impact în contul de profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Modificarea variabilei elemente globale		
Creșterea EBITDA cu 5%	8.096.056	2.029.910
Diminuarea EBITDA cu 5%	(8.099.653)	(2.029.250)
Creșterea WACC cu 5%	(10.085.543)	(1.781.812)
Diminuarea WACC cu 5%	11.899.997	1.986.167

2019	Impact în contul de profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Modificarea variabilei elemente globale		
Creșterea EBITDA cu 5%	10.095.902	1.652.142
Diminuarea EBITDA cu 5%	(10.095.249)	(1.652.142)
Creșterea WACC cu 5%	(12.373.902)	(1.396.101)
Diminuarea WACC cu 5%	14.501.221	1.562.112

(2) *Evaluarea pe bază de activ net corectat* – atât valorile activelor cât și valorile obligațiilor (datoriilor) au fost modificate cu +/-5% (2019: +/-5%), obținând valori pe acțiuni și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

2020	Impact în contul de profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Modificarea variabilei elemente globale		
Creșterea activelor cu 5%	29.620.758	4.567.756
Diminuarea activelor cu 5%	(29.621.208)	(4.567.756)
Creșterea datoriilor cu 5%	(433.660)	(2.271.038)
Diminuarea datoriilor cu 5%	463.318	2.271.038

2019	Impact în contul de profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Modificarea variabilei elemente globale		
Creșterea activelor cu 5%	19.018.570	45.510
Diminuarea activelor cu 5%	(19.020.175)	(43.650)
Creșterea datoriilor cu 5%	(601.490)	(450)
Diminuarea datoriilor cu 5%	603.740	900

La valoarea rezultată în urma evaluării unităților de fond s-a efectuat o analiză de sensibilitate. Aceste fonduri investesc în general în acțiuni și obligațiuni foarte lichide. Ca atare, analiza de sensibilitate a fost efectuată considerând o variație de +/-10% în prețurile de piață a instrumentelor de capitaluri proprii. Aceste variații influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit) cu suma de +/- 25.659.323 lei la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: +/- 30.779.343 lei).

La valoarea rezultată în urma evaluării investițiilor imobiliare s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

- evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat - astfel, valorile veniturilor estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).

- evaluarea pe bază de valori de piață - astfel, valorile prețurilor de piață estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).

2020

Modificarea variabilei elemente globale	Impact în contul de profit sau pierdere
Creștere venituri cu 5%	93.979
Diminuare venituri cu 5%	(94.466)
Creștere valoare de piață cu 5%	531.724
Diminuarea valoare de piață 5%	(531.724)

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

2019

Modificarea variabilei elemente globale	Impact în contul de profit sau pierdere
Creștere venituri cu 5%	475.051
Diminuare venituri cu 5%	(474.202)
Creștere valoare de piață cu 5%	451.565
Diminuarea valoare de piață 5%	(451.565)

Managementul consideră că o prezentare de maniera celor de mai sus este utilă pentru stabilirea direcțiilor de acțiune utile în gestionarea riscurilor.

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 3(e) i).

Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în nota 6.

Determinarea valorii juste a Investițiilor imobiliare

Valoarea justă a investițiilor imobiliare finalizate este determinată folosind metoda veniturilor cu ipoteze explicite privind beneficiile și datoriile de proprietate pe durata de viață a activului inclusiv o valoare de ieșire sau de închidere. Ca o metodă acceptată în cadrul abordării veniturilor pentru evaluare este utilizată metoda capitalizării veniturilor asupra cotelor de proprietate imobiliară. La seriile de fluxuri de numerar proiectate, se aplică o rată de capitalizare derivată din piață pentru a stabili valoarea actuală a fluxurilor de numerar asociate cu proprietatea imobiliară.

Veniturile specifice și calendarul intrărilor și ieșirilor sunt determinate de evenimente precum revizuirea chiriilor, reînnoirea contractului de închiriere și perioade de închiriere conexe, reînchirierea, reamenajarea sau renovarea. Durata corespunzătoare este de obicei stabilită de comportamentul pieței. În cazul investițiilor imobiliare, veniturile estimate ca fiind venitul brut minus spații neocupate, cheltuieli nerecuperabile, pierderi de colectare, stimulente de închiriere, costurile de întreținere, costurile cu agențiile și comisioane și alte cheltuieli de exploatare și de gestionare.

Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2020 și 2019, Societatea a obținut rapoarte de evaluare privind investițiile sale imobiliare. Valoarea justă a investițiilor imobiliare se bazează pe aceste evaluări.

Pentru toate investițiile imobiliare, gradul curent de utilizare este echivalent cu cel mai mare și cel mai bun grad de utilizare. În cazul externalizării întocmirii rapoartelor de evaluare, Societatea revizuieste evaluările efectuate de evaluatorii independenți pentru scopuri financiare și de raportare. La fiecare final de an compartimentul de evaluare:

- verifică toate aspectele majore ale raportului independent de evaluare;
- evaluează modificările de evaluare ale investițiilor imobiliare și le compară cu raportul de evaluare din anul precedent; și
- poartă discuții cu evaluatorul independent.

IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi primit în cazul vânzării unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții de pe piață la data evaluării. Societatea prezintă acum valorile juste conform unei "ierarhii a valorii juste" (conform IFRS 13) care clasifică intrările utilizate în tehnici de evaluare pe trei niveluri. Ierarhia dă cea mai mare prioritate (Nivel 1) prețurilor listate pe piețele active pentru active sau datorii identice și cea mai mică prioritate (Nivel 3) intrărilor nesemnificative. Diferitele niveluri ale ierarhiei valorii juste sunt explicate mai jos:

— Nivel 1: Prețurile listate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;

— Nivel 2: Utilizarea unui model cu intrări (altele decât prețurile incluse în Nivelul 1) care sunt date de piață observabile direct sau indirect și

— Nivel 3: Utilizarea unui model cu intrări care nu sunt bazate pe date observabile.

Investițiile imobiliare ale Societății sunt clasificate ca Nivelul 3. Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei în cursul anului.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Segmente	Metoda de evaluare	Valoare estimată a chiriei – euro/mp	Rate de capitalizare %
Comercial si servicii – cladiri	Metoda veniturilor	10 euro/mp	8,5 – 9%

Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2019 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Segmente	Metoda de evaluare	Valoare estimată a chiriei – euro/mp	Rate de capitalizare %
Comercial si servicii – cladiri	Metoda veniturilor	2 – 10 euro/mp	8 – 11%

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

6. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

În scopul evaluării, IFRS 9 "Instrumente financiare", încadrează activele financiare în următoarele categorii: (a) active financiare la cost amortizat; (b) active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global; (c) active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2020:

În LEI	Active financiare evaluate la:		Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
	valoarea justă prin contul de profit și pierdere	valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	150.710.816	150.710.816	150.710.816
Numerar în casierie	-	-	19.449	19.449	19.449
Conturi curente la bănci	-	-	36.026.197	36.026.197	36.026.197
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	114.665.170	114.665.170	114.665.170
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.304	-	-	1.394.390.304	1.394.390.304
Actiuni	1.039.727.059	-	-	1.039.727.059	1.039.727.059
Unități de fond	305.468.130	-	-	305.468.130	305.468.130
Obligațiuni corporatiste	49.195.115	-	-	49.195.115	49.195.115
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.314.430.895	-	1.314.430.895	1.314.430.895
Actiuni	-	1.309.319.391	-	1.309.319.391	1.309.319.391
Obligațiuni corporatiste	-	5.111.504	-	5.111.504	5.111.504
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Obligațiuni emise de instituții financiare	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	5.973.797	5.973.797	5.973.797
Total active financiare	1.394.390.304	1.314.430.895	156.684.613	2.865.505.812	2.865.505.812
Datorii din contractul de leasing	-	-	(934.521)	(934.521)	(934.521)
Alte datorii financiare	-	-	(6.673.694)	(6.673.694)	(6.673.694)
Total datorii financiare	-	-	(7.608.215)	(7.608.215)	(7.608.215)

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2019:

În LEI	Active financiare evaluate la:			Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
	valoarea justă prin contul de profit și pierdere	valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	cost amortizat			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	117.203.806	117.203.806	117.203.806
Numerar în casierie	-	-	-	10.066	10.066	10.066
Conturi curente la bănci	-	-	-	30.158.583	30.158.583	30.158.583
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	-	87.035.157	87.035.157	87.035.157
Depozite bancare	-	-	-	4.512.500	4.512.500	4.512.500
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.226.791.154	-	-	-	1.226.791.154	1.226.791.154
Actiuni	804.587.514	-	-	-	804.587.514	804.587.514
Unități de fond	366.420.749	-	-	-	366.420.749	366.420.749
Obligațiuni corporatiste	55.782.891	-	-	-	55.782.891	55.782.891
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.508.267.047	-	-	1.508.267.047	1.508.267.047
Actiuni	-	1.503.213.414	-	-	1.503.213.414	1.503.213.414
Obligațiuni corporatiste	-	5.053.633	-	-	5.053.633	5.053.633
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	43.246.691	-	43.246.691	43.246.691
Obligațiuni emise de instituții financiare	-	-	43.246.691	-	43.246.691	43.246.691
Alte active financiare	-	-	-	1.191.647	1.191.647	1.191.647
Total active financiare	1.226.791.154	1.508.267.047	43.246.691	122.907.953	2.901.212.845	2.901.212.845
Datorii din contractul de leasing	-	-	-	(1.121.202)	(1.121.202)	(1.121.202)
Alte datorii financiare	-	-	-	(7.492.598)	(7.492.598)	(7.492.598)
Total datorii financiare	-	-	-	(8.613.799)	(8.613.799)	(8.613.799)

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

7. 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. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 5% și zero (2019: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Evaluare
Banca Transilvania	27.387.563	36.980.164	FVTOCI
SAI Muntenia Invest	12.237.552	13.557.288	FVTOCI
Biofarm	11.224.994	3.620.966	FVTPL
Vrancart	8.983.226	7.356.953	FVTPL
Uniteh	7.770.077	96.730	FVTPL
Conpet	3.968.618	4.202.445	FVTOCI
IAMU Blaj	3.067.867	2.300.867	FVTPL
SIF Modova	3.005.937	1.539.758	FVTOCI
Romgaz	2.530.384	6.553.851	FVTOCI
SIF Oltenia*	1.160.829	1.741.243	FVTOCI
SNP Petrom	1.111.840	968.377	FVTOCI
Gaz Vest	752.117	1.919.184	FVTPL
Transgaz	678.282	949.683	FVTOCI
Electrica	477.389	479.975	FVTOCI
Antibiotice Iasi	423.328	141.557	FVTOCI
Rompetrol Well Services	242.181	99.754	FVTOCI
Iproeb Bistrita	172.270	344.527	FVTOCI
Erste Group Bank AG	18.343	9.634.942	FVTOCI
BRD	-	22.329.415	FVTOCI
Altele	566.004	270.344	FVTOCI
Total, din care aferent:	85.778.801	115.088.023	
- societăților evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL)	31.798.281	15.294.699	
- societăților evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	53.980.520	99.793.324	

*Dividendele distribuite în cursul anului 2020 din rezultatul exercițiului 2019, a căror distribuie și plată a fost aprobată prin Hotărârile AGOA nr. 5 și nr.6. din 24.02.2021. Prin Hotărârile AGOA din 12.10.2020 au fost revocate Hotărârile AGOA din 28.04.2020 prin care era aprobată distribuie și plata dividendelor din rezultatul exercițiului 2019.

8. Venituri din dobânzi

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

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente	2.012.471	1.463.523
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	4.103.958	622.850
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	293.867	287.768
	6.410.296	2.374.141

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste (emise de filiale)	2.478.903	3.678.040
	2.478.903	3.678.040

9. Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold 1 ianuarie	20.047.164	20.128.515
Intrări	-	-
Ieșiri	(9.636.800)	
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	2.769.835	(81.351)
Sold la 31 decembrie	13.180.199	20.047.164

În cursul anului 2020 a fost vândut un spațiu deținut în Timișoara, câștigul realizat din tranzacție fiind în sumă de 2.466.217 lei. Suma de 303.618 lei reprezintă modificarea valorii juste pe parcursul anului 2020 (2019: -81.351 lei).

Evaluarea proprietăților imobiliare a fost realizată prin abordarea pe bază de venit (pentru proprietățile de tip construcții+teren care constituie unități generatoare de numerar de sine stătătoare) respectiv prin metoda comparațiilor de piață (pentru terenurile deținute).

În cazul construcțiilor cu terenul aferent, evaluatorul a procedat la determinarea suprafeței închiriable, stabilirea chiriei unitare obținabile, determinarea venitului potențial brut, estimarea gradului anual de ocupare, determinarea cheltuielilor de operare ale proprietarului (cheltuieli fixe și cheltuieli variabile), determinarea venitului efectiv net, determinarea ratei de capitalizare, determinarea valorii potențiale a proprietății, determinarea investițiilor de conversie și, în final, determinarea valorii efective a proprietății. Sursele de informații utilizate sunt reprezentate de informațiile de piață și cele furnizate de publicații ale ANEVAR.

Evaluarea a fost efectuată de către evaluatori interni, evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR).

În anul 2020, veniturile realizate din investiții imobiliare (chirii și utilități refacturate) sunt în sumă de 144,7 mii lei (2019: 158,8 mii lei), iar cheltuielile aferente (utilități, asigurări, impozite locale) în sumă de 204,2 mii lei (2019: 213,7 mii lei).

10. Câștig/(pierdere) net/ă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unităților de fond	(58.119.753)	86.186.393
Câștig /(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	(73.494)	(2.897.722)
Câștig /(Pierdere) din evaluarea/cedarea acțiunilor la filiale și entități asociate	81.083.319	(9.214.965)
Total	22.890.072	74.073.706

Pierdere realizată la data de 31 decembrie 2020 din evaluarea unităților de fond în sumă de 58,1 mil lei (2019: câștig 86,2 mil lei) include:

- diferența nefavorabilă de valoare rezultată din evaluare în sumă de 61,4 mil lei (2019: câștig de 83,7 mil lei);
- suma de 3,3 mil lei (2019: 3,3 mil lei) virată de F.I.A. Certinvest Acțiuni reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu, proporțional cu deținerea Societății.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În anul 2019 a fost înregistrată o pierdere de 0,8 mil lei rezultată la răscumpărarea unităților de fond de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 21,4 mil lei.

Câștigul realizat din evaluarea/cedarea filialelor la 31 decembrie 2020 în sumă de 81,1 mil lei (2019: pierdere 9,2 mil lei) include:

- o diferență favorabilă din evaluarea filialelor (nivel 1 și nivel 3) în sumă de 52,39 mil lei;
- o diferență favorabilă din evaluarea entităților asociate (nivel 1 și nivel 3) în sumă de 27,77 mil lei;
- o diferență favorabilă recunoscută la cedarea unei filiale (Somplast SA) în sumă de 0,92 mil lei.

11. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI

	2020	2019
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	2.613.550	2.411.565
Comisioane depozitare	795.843	561.346
Comisioane datorate tranzacții	5.143.948	118.898
Comisioane registru	144.000	144.000
Alte comisioane	97.471	86.809
Total	8.794.811	3.322.619

12. Alte cheltuieli operaționale

În LEI

	2020	2019
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	242.505	242.535
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	14.842.612	14.150.167
Cheltuieli cu amortizarea	280.164	246.426
Cheltuieli privind prestațiile externe	4.016.088	4.241.285
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	296.766	33.029
Total	19.678.132	18.913.441

Cheltuieli cu salariile și asimilate

	2020	2019
Cheltuieli cu salariile	14.161.527	13.550.985
- fixe	8.487.873	7.988.494
- variabile	5.673.654	5.562.491
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	492.764	441.025
Alte cheltuieli privind personalul	188.321	158.157
Total	14.842.612	14.150.167

Cuantumul agregat al remunerației, defalcat pentru persoane aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății (conform art. 21 alin (2) lit. f) din Legea nr. 74/2015 privind administratori de fonduri de investiții alternative):

	2020	2019
Remunerații totale (fixe și variabile), din care:	14.161.527	13.550.985
- plățile administratorilor	1.743.602	1.435.896
- plățile directorilor (autorizați de ASF)	5.971.985	6.335.022
- sume aferente program SOP* (conducerea societății)	1.867.063	1.414.000
- plățile personalului responsabil cu administrarea riscului, ofițerului de conformitate și auditorului intern**	395.064	315.977

*suma de 1.867.063 lei include cele două programe SOP aprobate conform AGOA din 27.04.2020, în curs de derulare la data de 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 1.414.000 lei, sumă inclusă în cheltuielile anului 2019 și aferentă programului SOP aprobat în anul 2018 și finalizat în decembrie 2019)

**funcția de audit intern este externalizată, remunerația este conform contract

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

	2020	2019
Salariați cu studii superioare	28	28
Salariați cu studii medii	3	2
Salariați cu studii generale	3	4

TOTAL **34** **34**

Numărul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020 a fost de 34 (2019: 34).

Onorariul plătit auditorilor în cursul anului 2020 pentru auditul situațiilor financiare a fost în sumă de 380.012 lei (2019: 306.401 lei), din care pentru situațiile individuale 229.407 lei (2019: 279.205 lei), pentru situațiile consolidate 134.064 lei (2019: 14.708 lei), cheltuieli adiționale 16.541 lei (2019: 12.488 lei) și pentru servicii non audit 41.907 lei (2019: 19.689 lei).

13. Impozitul pe profit

În LEI	2020	2019
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	11.943.521
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.077.696	3.834.480
Scutire de impozit pe tranzacții cu deținere mai mare de 10%	-	-
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat aferent:		
-Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
-Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
-Imobilizări corporale/Investiții imobiliare	(16.280)	(17.423)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	2.061.416	15.760.578

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

În LEI	2020	2019
Profit înainte de impozitare	94.183.822	175.255.110
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2019: 16%)	15.069.412	28.040.818
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitului pe dividende (0%, 5%)	2.077.696	3.834.480
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	15.186.234	10.542.795
Veniturilor neimpozabile	(31.724.362)	(25.120.499)
Elementelor similare veniturilor	71.867	13.760.497
Elementelor similare cheltuielilor	-	-
Pierderii fiscale de recuperat	1.396.849	-
Impozitului amânat	(16.280)	(17.423)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-	(1.524.000)
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	-	(13.756.090)
Impozitul pe profit	2.061.416	15.760.578

Cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal diferențele din evaluarea la valoarea justă aferentă participațiilor unde deținerea este mai mare de 10%. Veniturile neimpozabile includ în principal veniturile din dividende cuvenite de la persoane juridice române și veniturile din evaluarea la valoarea justă aferentă participațiilor unde deținerea este de peste 10%.

Începând cu 1 ianuarie 2014, au intrat în vigoare amendamentele la Codul Fiscal conform cărora se includ în categoria veniturilor neimpozabile la calculul impozitului pe profit, alături de venituri din dividende, și veniturile din vânzarea/cesiunea titlurilor de participare și veniturile din lichidare, indiferent dacă persoanele juridice la care sunt deținute titluri de participare sunt persoane juridice române sau străine,

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

din state cu care România are încheiate convenții de evitare a dublei impunerii (inclusiv din afara UE). Aceste venituri sunt neimpozabile dacă se îndeplinesc anumite condiții (dacă la data vânzării/cesionării titlurilor de participare sau la data începerii operațiunii de lichidare se împlinește perioada minimă de 1 an de deținere neîntreruptă a unei participații de minim 10%).

14. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
În LEI		
Numerar în casierie și alte valori	19.449	10.066
Conturi curente la bănci	36.026.197	30.158.583
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	114.665.170	87.035.157
Total	150.716.816	117.203.806

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

Numerarul și echivalentul de numerar nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

15. Depozite bancare

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
În LEI		
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	4.500.000
Dobânda atașată aferentă depozitelor	-	12.500
Total	-	4.512.500

Depozitele bancare nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

16. Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
În LEI		
Acțiuni evaluate la valoare justă, din care:	1.039.727.059	804.587.514
- filiale neconsolidate	871.798.145	664.432.818
- entități asociate	167.928.914	140.154.697
Unități de fond evaluate la valoare justă	305.468.130	366.420.749
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atașată)	49.195.115	55.782.891
Total	1.394.390.304	1.226.791.154

Acțiunile evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere includ filialele (neconsolidate) în valoare de 871.798.145 lei (2019: 664.432.818 lei) și entitățile asociate 167.928.914 lei (2019: 140.154.697 lei).

Valoarea justă a investițiilor în filiale este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
1 Evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	368.782.154	327.545.411
IMGB BUCURESTI	214.790.000	-
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	11.395.709	15.083.854
SIF HOTELURI SA ORADEA	57.535.630	84.159.608
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	21.623.517	27.335.861
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	-	-
IAMU SA BLAJ	43.479.532	46.428.297
CENTRAL SA CLUJ	30.729.283	31.968.859
VRANCART SA ADJUD	122.357.737	120.034.488

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

SOMPLAST SA BISTRITA	-	3.304.142
SIF SPV TWO	52.531	88.515
UNITEH	163.724	8.483.782
SIFI CJ LOGISTIC	888.329	-
Total	871.798.145	664.432.818

Evalueate la valoarea justă prin alte

2 elemente ale rezultatului global

Administrare Imobiliare Bucuresti	46.823.941	41.684.004
SAI Muntenia Invest SA Bucuresti	51.969.608	42.043.586
Total	98.793.549	83.727.589

Situația Fondurilor de Investiții în care sunt deținute unități de fond:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Fondul Închis de Investiții Active Plus	162.502.921	192.092.702
Fondul Închis de Investiții Optim Invest	35.627.770	43.515.810
Fondul Închis de Investiții Star Value	9.803.909	11.382.712
Fondul de Investiții Alternative Certinvest Acțiuni	67.067.871	82.636.065
Fondul de Investiții Alternative Romania Strategy Fund	30.465.660	36.793.460
Total	305.468.130	366.420.749

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

În LEI

	Acțiuni	Unități de fond	Obligațiuni corporate	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 societăților Doosan IMGB și SIFI CJ Logistic respectiv unități de fond la Certinvest Acțiuni în sumă de 0,5 mil lei.

Vânzările de acțiuni în sumă de 4,9 mil lei includ contravaloarea acțiunilor Somplast SA.

În cadrul obligațiunilor corporatiste ieșirile includ contravaloarea obligațiunilor Banca Transilvania răscumpărate la scadență.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni	Unități de fond	Obligațiuni corporate	Total
1 ianuarie 2019	769.377.480	295.681.969	40.929.815	1.105.989.265
Achiziții	44.424.999	8.499.912	70.713.000	123.637.912
Vânzări	-	(21.455.867)	(60.904.960)	(82.360.827)
Variația dobânzii de încasat	-	-	571.546	571.546
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(9.214.965)	83.694.734	(2.190.992)	72.288.777
Reclasificare de la cost amortizat	-	-	6.664.481	6.664.481
31 decembrie 2019	804.587.514	366.420.749	55.782.890	1.226.791.153

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2019 includ acțiuni ale societății Biofarm SA în sumă de 44,4 mil lei.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În cursul anului 2019 au fost achiziționate unități de fond la Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 8,5 mil lei.

Răscumpărarea de unități de fond în valoare contabilă de 21,5 mil lei a fost efectuată de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend cu o pierdere de 0,8 mil lei.

Achizițiile de obligațiuni corporatiste în sumă de 70,7 mil lei includ contravaloarea a 7.500 obligațiuni emise de SIFI BH Retail SA în euro. Suma de 60,9 mil lei reprezintă răscumpărarea anticipată a 6.400 de obligațiuni SIFI BH Retail SA.

Societatea a reclasificat în cursul anului 2019 obligațiunile Banca Transilvania de la evaluate la cost amortizat la evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare

La 31 decembrie 2020 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

Active financiare	Valoarea justă la 31 decembrie 2020	Tehnica de evaluare	Date de intrare utilizate		Date de intrare neobservabile	Costul mediu ponderat al capitalului		Rata de capitalizare		Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa - senzitivitatea
						Valori standard	Variatii fata de valori standard	Valori standard	Variatii fata de valori standard	
Investiții financiare, d.c:	888,022,319									
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	216,733,279	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare participatie majoritara	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	8%-31.7%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valorii juste
- participații majoritare fără piață activă	631,500,678	abordare prin activ net corectat	Activul net corectat pentru fiecare participatie majoritara din cadrul grupului tip holding	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard a activelor si obligatiilor	chiria unitara si rata de capitalizare pentru investitiile imobiliare, valori evaluate care influenteaza major activul net			7%-11% pentru evaluarea activelor imobilizate (acestea au pondere majoritara in total activ)	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Cresterea activului net (influentata de cresterea valorii investitiilor imobiliare) sduce la cresterea valorii juste si viceversa la scaderea valorii juste
- investiții în entități asociate	12,951,575	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare investitie in entitati asociate	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	11.67%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valorii juste
- participatii minoritare fara piata activa	10,999,350	abordare prin comparatii de piață	situatii financiare istorice anuale si semestriale		tranzacții similare cu acțiunile societății sau societăți comparabile					
	15,837,437	abordare prin activ net corectat	situatii financiare istorice anuale si semestriale		discounturi pentru lipsa de lichiditate, pachet minoritar si profitabilitate redusa					
Total	888,022,319									

La 31 decembrie 2019 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2019	Tehnica de evaluare	Date de intrare utilizate		Date de intrare neobservabile	Costul mediu ponderat al capitalului		Rata de capitalizare		Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa - senzitivitatea
						Valori standard	Variatii fata de valori standard	Valori standard	Variatii fata de valori standard	
Investiții financiare, d.c:	665,806,772									
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	300,580,508	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare participatie majoritara	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	8%-16.6%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valorii juste
- participații majoritare fără piață activă	327,545,411	abordare prin activ net corectat	Activul net corectat pentru fiecare participatie majoritara din cadrul grupului tip holding	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard a activelor si obligatiilor	chiria unitara si rata de capitalizare pentru investitiile imobiliare, valori evaluate care influenteaza major activul net			8,5%-12% pentru evaluarea activelor imobilizate (acestea au pondere majoritara in total activ)	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Cresterea activului net (influentata de cresterea valorii investitiilor imobiliare) sduce la cresterea valorii juste si viceversa la scaderea valorii juste
- investiții în entități asociate	8,713,636	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare investitie in entitati asociate	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	9.30%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valorii juste
- participatii minoritare fara piata activa	27,292,349	abordare prin comparatii de piață	situatii financiare istorice anuale si semestriale		multipli de piață pentru sectorul de activitate					
	1,674,868	abordare prin activ net corectat	situatii financiare istorice anuale si semestriale		discounturi pentru lipsa de lichiditate, pachet minoritar si profitabilitate redusa					
Total	665,806,772									

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

Valoarea justă a acțiunilor pentru care Societatea a selectat opțiunea de reflectare contabilă la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este prezentată mai jos, structurată pe principalele sectoare de activitate economică. Societatea a ales acest mod de prezentare prevăzut de IFRS 9 în condițiile în care această opțiune este în concordanță cu strategia și orizontul investițional al Societății referitoare la aceste plasamente.

În LEI	31 decembrie		31 decembrie	
	2020	%	2019	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.153.509.071	88,1%	1.257.441.617	83,7%
Industria prelucratoare	27.531.618	2,1%	32.397.870	2,2%
Hoteluri si restaurante	20.856.838	1,6%	24.812.860	1,7%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	235.287	0,0%	290.745	0,0%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	-	0,0%	7.014.612	0,5%
Industria extractiva	13.037.218	1,0%	74.340.858	4,9%
Alte activitati	3.738.815	0,3%	3.408.584	0,2%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	46.823.941	3,6%	41.684.004	2,8%
Constructii	197.061	0,0%	408.679	0,0%
Transport si depozitare	42.978.421	3,3%	60.662.664	4,0%
Agricultura, silvicultura si pescuit	411.121	0,0%	750.922	0,0%
TOTAL	1.309.319.391	100%	1.503.213.414	100%

Veniturile din dividende aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate distinct în cadrul Notei 7.

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

În LEI	Obligațiuni corporatiste**	
	Acțiuni*	
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.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Obligațiuni corporatiste**	
	Acțiuni*	
1 ianuarie 2019	1.274.462.535	4.882.639
Achiziții	6.586.167	-
Vânzări	(107.323.972)	-
Variația dobânzii de încasat	-	248
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	329.488.684	170.747
31 decembrie 2019	1.503.213.414	5.053.634

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

*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 2019, în sumă totală de 6,6 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Intercontinental SA București în sumă de 5,1 mil lei și participarea la capitalul social al societății CCP.RO (Contrapartea Centrală) în sumă de 1,43 mil lei.

Vânzările de acțiuni în sumă de 107,3 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (93,9 mil lei), Minerva SA (8,9 mil lei), Mobicom SA (1,6 mil lei), Famos SA (1,6 mil lei), SIF Moldova (0,8 mil lei), Nord Constructii (0,5 mil lei), etc.

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 54,7 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

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

În LEI	2020	2019
La 1 ianuarie	882.094.443	652.877.901
Câștig/(Pierdere) din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(135.890.625)	329.538.090
(Câștig)/Pierdere transferat în rezultatul reportat aferent activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	(3.942.196)	(54.738.485)
(Câștig)/Pierdere transferat în contul de profit și pierdere aferent activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	-	-
Transferul rezervei aferente filialelor în rezultatul reportat ca urmare a aplicării IFRS 10	-	-
Efectul impozitului pe profit amânat aferent	24.215.417	(45.583.064)
La 31 decembrie	766.477.039	882.094.443

În cursul anului 2020, Societatea a înregistrat suma de (3.058.266) lei ca diferență între prețul de vânzare al acțiunilor derecunoscute și cea mai recentă valoare justă recunoscută contabil a acestora. Astfel, dintr-un rezultat aferent activelor cedate de 3.942.196 lei transferat în rezultatul reportat, 7.000.462 lei reprezintă diferențe de valoare recunoscute până la 31 decembrie 2019, iar (3.058.266) lei diferențele de valoare între 01 ianuarie 2020 și data derecunoașterii acestor active.

În cursul anului 2019, Societatea a înregistrat suma de 5.335.376 lei ca diferență între prețul de vânzare al acțiunilor derecunoscute și cea mai recentă valoare justă recunoscută contabil a acestora. Astfel, dintr-un câștig aferent activelor cedate de 54.738.485 lei transferat în rezultatul reportat, 49.403.109 lei reprezintă creșteri de valoare realizate până la 31 decembrie 2018, iar 5.335.376 lei creșterea de valoare între 01 ianuarie 2019 și data derecunoașterii acestor active.

18. Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni	-	43.013.700
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	-	232.991
Total	-	43.246.691

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2019 au fost rambursate integral până la sfârșitul lunii octombrie 2020, împreună cu dobânzile aferente.

La finele anului 2019 obligațiunile Banca Transilvania au fost reclasificate la evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2019 includ obligațiunile emise de Blue Air Aviation în EURO, achiziționate în luna decembrie 2019, cu scadență în luna iunie 2020, cu o rată anuală a dobânzii de 13%.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Societatea a analizat la data recunoașterii inițiale îndeplinirea cerințelor IFRS 9 referitoare la caracteristicile instrumentelor de datorie. În urma analizei specificațiilor obligațiunilor Blue Air Aviation, Societatea a concluzionat că sunt îndeplinite atât cerințele testului SPPI (plăți exclusive de principal și dobânzi) cât și încadrarea în modelul de afaceri de tip „Hold to collect” (deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar).

19. Imobilizări corporale

În LEI	Terenuri si construcții	Instalații tehnice si mijloace de transport	Alte instalații, utilaje si mobilier	Total
Cost				
La 1 ianuarie 2020	3.734.817	1.950.345	457.954	6.143.116
Reevaluare	-	-	-	-
Achiziții	-	205.607	22.119	227.726
Leșiri	-	(166.831)	(46.066)	(212.897)
La 31 decembrie 2020	3.734.817	1.989.121	434.006	6.157.945
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2020	-	1.678.839	384.148	2.062.986
Amortizare aferent reevaluare	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	132.329	121.505	18.950	272.784
Leșiri	-	(166.473)	(17.939)	(184.413)
La 31 decembrie 2020	132.329	1.633.869	385.159	2.151.357
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2020	3.734.817	271.508	73.806	4.080.131
La 31 decembrie 2020	3.602.488	355.252	48.848	4.006.587

În LEI	Terenuri si construcții	Instalații tehnice si mijloace de transport	Alte instalații, utilaje si mobilier	Total
Cost				
La 1 ianuarie 2019	3.819.727	1.971.185	457.039	6.247.952
Reevaluare	(84.910)	-	-	(84.910)
Achiziții	-	37.795	9.544	47.339
Leșiri	-	(58.634)	(8.629)	(67.263)
La 31 decembrie 2019	3.734.817	1.950.347	457.954	6.143.117
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2019	1.046.312	1.631.505	366.617	3.044.434
Amortizare aferent reevaluare	(1.156.464)	-	-	(1.156.464)
Cheltuiala cu amortizarea	110.152	105.967	24.575	240.694
Leșiri	-	(58.634)	(7.044)	(65.678)
La 31 decembrie 2019	-	1.678.839	384.148	2.062.987
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2019	2.773.415	339.680	90.422	3.203.517
La 31 decembrie 2019	3.734.817	271.508	73.806	4.080.131

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale de natura terenurilor și construcțiilor a fost efectuată la 31 decembrie 2019 de către un evaluator intern, membru ANEVAR.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

20. Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing

În conformitate cu IFRS 16, aplicabil începând cu anul 2019, contractul de închiriere al unui spațiu, încheiat în anul 2019 a fost recunoscut drept contract de leasing. Contractul a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani și Societatea a utilizat o rată de actualizare de 6%.

Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold 1 ianuarie	1.117.902	-
Recunoastere active	-	1.143.308
Amortizare	(228.662)	(25.407)
Sold sfarsitul perioadei	889.240	1.117.902

Datorii din contractul de leasing recunoscute in situatia pozitiei financiare

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold 1 ianuarie	1.121.201	-
Recunoaștere datorie	-	1.143.308
Datorii achitate	(206.499)	(22.506)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	19.819	399
Sold sfarsitul perioadei, din care:	934.521	1.121.201
- cu scadenta mai mica de 1 an	220.305	203.973
- cu scadenta mai mare de 1 an	714.216	917.229

Cheltuieli aferente contractului de leasing incluse in situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu amortizarea	228.662	25.407
Cheltuieli cu dobanda	68.104	7.622
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	19.819	408
Total	316.585	33.437

21. Alte active financiare

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Debitori diverși	7.196.933	2.383.090
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-
Alte active financiare	182.596	214.289
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.405.732)	(1.405.732)
Total	5.973.797	1.191.647

Provizionul pentru deprecierea debitorilor diverși și pentru dividendele de încasat poate fi analizat după cum urmează:

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
La 1 ianuarie	1.405.732	1.406.362
Reluare de provizion	-	(630)
Constituire de provizion	-	-
La 31 decembrie	1.405.732	1.405.732

La 31 decembrie 2019 a fost reluat provizionul aferent dividendelor scoase din evidență ca urmare a radierii unor societăți aflate în reorganizare judiciară.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

La data de 31 decembrie 2020, alți debitori (dividende de încasat), în valoare de 1.405.732 lei (2019: 1.405.732 lei) au fost restante cu mai mult de 365 de zile și au fost provizionate.

Activele financiare care nu sunt restante nu sunt considerate depreciate și nu au rating de credit extern.

22. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
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)
Diferențe temporare nete – cota 10%	-	-	--
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(146.231.940)

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.047.839.625	(1.047.839.625)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.726.697	(13.726.697)
Total	-	1.061.566.322	(1.061.566.322)
Diferențe temporare nete – cota 16%	-	-	(1.061.566.322)
Diferențe temporare nete – cota 10%	-	-	--
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(169.850.613)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 decembrie 2020 în sumă de 146.231.939 lei (2019: 169.850.613 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea altor elemente ale rezultatului global în sumă de 135.339.025 lei (2019: 159.554.443 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global,
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare, a ajustărilor pentru depreciere și a investițiilor imobiliare, în sumă de 10.892.914 lei recunoscută în rezultatul reportat.

Tabelul de mișcări privind datoriile din impozit profit amânat

	01/01/2020	Creșteri/descreșteri în contul de profit și pierderi	Creșteri/descreșteri în alte elemente ale rezultatului global	31/12/2020
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	167.654.341	-	(23.598.849)	144.055.492
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	2.196.272	(16.280)	(3.544)	2.176.448
	169.850.613	(16.280)	(23.602.393)	146.231.940

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

	01/01/2019	Creșteri/descreșteri în contul de profit și pierderi	Creșteri/descreșteri în alte elemente ale rezultatului global	31/12/2019
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	127.846.797	-	39.807.543	167.654.341
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	2.042.246	(17.423)	171.448	2.196.272
	129.889.043	(17.423)	39.978.991	169.850.613

23. Alte datorii financiare

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii către salariați și contribuții aferente	2.370.287	2.477.882
Taxe și impozite	1.806	11.532
Furnizori interni	4.301.601	551.890
Total	6.673.694	3.041.305

24. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 decembrie 2020, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.542.236 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 31 decembrie 2020, numărul acționarilor era de 5.747.126 (31 decembrie 2019: 5.749.444).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019. 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 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 17.460.724 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 1.400.000 de acțiuni proprii („Programul II”) de către Societate, în vederea distribuirii 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. În luna decembrie 2019 a fost finalizat programul stock option plan prin care au fost acordate administratorilor și directorilor Societății, cu titlu gratuit, 1.400.000 acțiuni.

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. Această operațiune a fost finalizată în luna decembrie 2020.

- 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, 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”, acesta fiind în derulare.

- derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia și răscumpărarea unui număr de cel mult

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

880.000 acțiuni („Programul II”), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță stabilite de Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna august 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”, acesta fiind în derulare.

Program	Data alocare	Număr acțiuni	Preț acțiune*	Valoare totală program	Suma recunoscută în cheltuieli în 2020
Program aprobat de AGEA din 22.04.2019 și AGEA din 27.04.2020	Mai 2020	880.000	2,38	2.094.400	1.221.731
Program aprobat de AGEA din 27.04.2020	August 2020	880.000	2,11	1.856.800	618.932
Ajustare valoare programe în funcție de prețul acțiunii la 31 decembrie 2020					26.400
Total					1.867.063

*conform documentului de alocare

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Capital social*	51.542.236	51.746.072
Total	51.542.236	51.746.072

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

(b) Rezultatul reportat

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	207.935.766	204.606.593
Profit nerepartizat	18.874.346	23.860.282
Rezultatul exercițiului	92.122.406	159.494.532
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.062.005	2.021.238
Total	743.318.231	812.306.354

(c) Alte rezerve

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezerve repartizate din profit net	903.715.687	744.221.155
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	1.157.455.631	997.961.099

*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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2020 este de 10.308.447 lei (31 decembrie 2019: 10.349.214 lei). În anul 2020, Societatea a diminuat rezerva legală ca urmare a reducerii capitalului social.

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 22.

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

În LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	(8.511)	20.952
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	766.485.550	882.073.492
Total	766.477.039	882.094.444

(f) Dividende

Acționarii Societății nu au aprobat în cursul anului 2020 să se distribuie dividende din profitul anului 2019.

(g) Efectul hiperinflației (IAS 29)

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 642.622.709 lei (31 decembrie 2019: 645.164.114 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 2019: 2.605.353.717 lei), fără a afecta valoarea totală a capitalurilor proprii.

In LEI	Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	Efectul în rezultatul reportat al aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital
Sold la 1 ianuarie 2019	645.164.114	1.960.189.603	(2.605.353.717)
Reduceri			
Sold la 31 decembrie 2019	645.164.114	1.960.189.603	(2.605.353.717)
Sold la 1 ianuarie 2020	645.164.114	1.960.189.603	(2.605.353.717)
Reduceri	(2.541.405)		2.541.405
Sold la 31 decembrie 2020	642.622.709	1.960.189.603	(2.602.812.312)

25. 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:

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI	2020	2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	92.122.406	159.494.532
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	514.542.363	516.795.078
Rezultatul pe acțiune de baza	0,1790	0,3086
<i>*ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate</i>		

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

În 2020 și 2019 nu au existat modificări de politici contabile sau standarde noi adoptate care să afecteze rezultatul pe acțiune și să impună prezentarea de informații în conformitate cu IAS 8.

26. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2020 în evidențele Societății figurau 113 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 89 de litigii, calitate procesuală pasivă în 18 litigii și calitate de intervenient în 6 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) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile între persoanele afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

(c) Alte angajamente

Nu este cazul.

27. 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 cheie de conducere

31 decembrie 2020

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

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

31 decembrie 2019

- La data de 31 decembrie 2019 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2019 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 exercițiului financiar, 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.

În cursul anului 2020 sumele brute plătite membrilor CA și Directorilor (autorizați de ASF) au însumat 7.716 mii lei (2019: 7.771 mii lei). În cursul anului 2020 a fost inclusă pe cheltuieli suma de 1.867 mii lei aferentă celor două programe de plată pe bază de acțiuni aprobate de AGA din aprilie 2020, programe în derulare la data de 31 decembrie 2020. În anul 2019 a fost finalizat un program de plată pe bază de acțiuni prin care au fost oferite acțiuni către administratori și directori, cu o valoare de 3.794 mii lei, în cursul anului 2019 fiind recunoscută pe cheltuieli suma de 1.414 mii lei.

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

Filiale

Filiarele Societății la data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt următoarele:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2020	Procentul de deținere la 31 decembrie 2019
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	100,00%	100,00%
SAI MUNTENIA INVEST SA BUCURESTI (societatea de administrare SIF Muntenia)	99,98%	99,98%
DOOSAN IMGB (SIF1 IMGB)	99,92%	-
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	99,43%	99,43%
SIF HOTELURI SA ORADEA	99,00%	99,00%
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	98,94%	98,94%
ADMINISTRARE IMOBILIARE SA BUCURESTI	97,40%	97,40%
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	96,28%	96,28%
ARIO SA BISTRITA	93,64%	93,64%
IAMU SA BLAJ	76,70%	76,70%
CENTRAL SA CLUJ	74,53%	67,08%
VRANCART SA ADJUD	75,06%	75,06%
SOMPLAST SA BISTRITA	-	70,75%
SIF SPV TWO BUCURESTI	99,99%	99,99%
UNITEH TIMISOARA*	36,34%	36,34%
SIFI CJ LOGISTIC*	5,53%	-

* sunt filiale prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare

Entități asociate

Entitățile asociate ale Societății la data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt următoarele:

a. Entități în care Societatea deține acțiuni peste 20% din capitalul social și în care are influență semnificativă:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2020	Procentul de deținere la 31 decembrie 2019
GAZ VEST SA ARAD	25,82%	25,82%

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

BIOFARM SA BUCURESTI

36,75%

36,75%

b. Societăți în care Societatea deține peste 20% din capitalul social, dar care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2020	Procentul de deținere la 31 decembrie 2019
FORESTIERA SA TIRGOVISTE	25,75%	25,75%
AGROMEC GATAIA	23,91%	23,91%
CTCE SA ALBA IULIA	23,24%	23,24%
MOLIDUL SA SUCEAVA	21,63%	21,63%

c. Dețineri peste 20% din capitalul social, dar societățile sunt în insolvență/lichidare/faliment etc:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2020	Procentul de deținere la 31 decembrie 2019	Stare
COMAR BAI A MARE	34,94%	34,94%	F
MOBILA USI SA BACAU	0%	32,45%	F
ELBAC SA BACAU	32,45%	32,45%	F
PETROCART	30,18%	30,18%	INS
AGROPRODUCT RESITA	30,00%	30,00%	RJ
AGROINDUSTRIALA NADLAC	30,00%	30,00%	F
UZINA ARDEALUL ALBA IULIA	29,51%	29,51%	F
COMMIXT SA OCNA MURES	28,97%	28,97%	F
MOBIMET SA HATEG	0%	28,87%	F
METALURGICA SA MARGHITA	28,41%	28,41%	F
SUINPROD GALDA DE JOS	27,09%	27,09%	DIZ
MEBIS SA BISTRITA	26,78%	26,78%	INS
EXFOR SA BUCURESTI	24,23%	24,23%	F
MOPAL SA BISTRITA	21,89%	21,89%	RJ
TRANSILVANIA AIUD	20,19%	20,19%	F

Ins: insolvență

RJ: reorganizare judiciară

DIZ: dizolvare

F: faliment

R: radiere

Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii

	2020	2019
Venituri din dividende, din care:		
VRANCART ADJUD	8.983.226	7.356.953
SAI MUNTENIA	12.237.552	13.557.288
BIOFARM BUCURESTI	11.224.994	3.620.966
GAZ VEST ARAD	752.117	1.919.184
IAMU BLAJ	3.067.867	2.300.867
UNITEH	7.770.077	96.730
Total	44.035.833	28.851.987
Venituri din dobanzi, din care:		
VRANCART ADJUD	1.681.799	1.903.780
SIFI BH RETAIL	643.800	1.774.262
	2.325.599	3.678.042
Alte cheltuieli, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE – chirii, cheltuieli functionare	279.066	157.083
GAZ VEST – gaze naturale	41.183	46.798
	320.249	203.881

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Tranzacții prin situația poziției financiare

	2020	2019
Alte creanțe, din care:		
SILVANA CEHU SILVANIEI	671.886	671.886
SILVANA CEHU SILVANIEI-ajustare	(671.886)	(671.886)
VRANCART ADJUD-principal obligațiuni	37.612.296	37.612.296
VRANCART ADJUD-dobândă	285.785	346.239
SIFI BH RETAIL – principal obligațiuni	10.691.255	10.567.032
SIFI BH RETAIL – dobânda de încasat	605.780	592.843
GAZ VEST – dividende de încasat	752.117	-
Total	49.947.232	49.118.411
Alte datorii, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE	-	30.137
GAZ VEST	7.398	7.859
Total	7.398	37.996

În cursul anului 2020 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele:

- SIFI CJ Logistic: achiziționarea a 54.486 acțiuni, procentul deținut fiind de 5,53%. Valoarea justă la 31 decembrie 2020 (nivel 3) este de 888.329 lei;
- DOOSAN IMGB: achiziționarea a 301.078.647 acțiuni, procentul deținut fiind de 99,92%. Valoarea justă la 31 decembrie 2020 (nivel 3) este de 214.790.000 lei.

În cursul anului 2019 au fost efectuate următoarele operațiuni la filiale:

- Uniteh SA Timișoara – achiziționarea a 51 acțiuni cu o valoare de 1.503 lei, procentul actual deținut fiind de 36,34%
- Biofarm SA – achiziționarea a 133.270.532 acțiuni cu o valoare de 44.423.496 lei, procentul actual deținut fiind de 36,75%
- SIFI BH Retail (filiala SIF Imobiliare) – în luna ianuarie 2019 au fost achiziționate obligațiuni în valoare totală de 70,7 mil lei, din care, în luna mai 2019 au fost răscumpărate în sumă de 60,9 mil lei

28. Raportare pe segmente de activitate

Informații Segmente de activitate

Segmentele de activitate sunt componente care se angajează în activități comerciale, care pot genera venituri sau cheltuieli, ale căror rezultate din exploatare sunt revizuite periodic de către principalul factor de decizie (CODM) și pentru care informațiile financiare discrete sunt disponibile. CODM este persoana sau grupul de persoane care alocă resurse și evaluează performanțele entității. CODM a fost identificat ca fiind Consiliul de administrație al Societății.

Descrierea produselor și a serviciilor din care fiecare segment raportabil derivă veniturile sale

Societatea este organizată pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor sale de trezorerie în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

Factori care au fost utilizați de conducere pentru a identifica segmentele raportabile

Societatea a considerat că are un singur segment de activitate, deoarece are o singura unitate strategică de afaceri.

Informații financiare ale segmentului care sunt revizuite de către CODM include portofoliul de investiții al Societății, în principal active financiare, precum și veniturile din dividende ale Companiei. CODM obține situațiile financiare ale Societății pregătite conform IFRS. Aceste informații financiare se suprapun cu

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

analiza segmentului furnizat intern la CODM. Ca atare, managementul a aplicat principiul de bază al IFRS 8, Segmente de activitate, în a determina care dintre seturile de informații financiare suprapuse, ar trebui să constituie baza unor segmente operaționale.

Conducerea a considerat că informațiile privind situațiile financiare IFRS nu sunt disponibile suficient de frecvent pentru a concluziona că raportarea pe segmente trebuie să excludă orice alte detalii în afară de informații despre portofoliul de investiții și veniturile din dividende.

Măsurarea profitului din exploatare al segmentului, respectiv activele și datoriile atribuibile segmentului

CODM revizuieste situațiile financiare întocmite în baza IFRS și evaluează performanța segmentului bazat pe profit înainte de impozitare.

29. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- Prin Hotărârile AGOA din 6 ianuarie 2021, au fost aleși membrii Consiliului de Administrație pentru un mandat de 4 ani (Bogdan-Alexandru Drăgoi, Răzvan-Radu Străuț, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi) și au fost aprobate politica de remunerare, remunerația cuvenită membrilor CA respectiv limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitele generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2021. 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 din 06.01.2021.
- În luna ianuarie 2021, la scadență, a fost încasată contravaloarea obligațiunilor SIFIBH Retail SA, principal în valoare de 10,7 mil lei respectiv cupon acumulat în sumă de 0,6 mil lei;
- În data de 17 februarie 2021, a fost semnat contractul de vânzare a pachetului de acțiuni deținut la Central Cluj. Finalizarea tranzacției are un termen maxim de 30 de luni de la data semnării contractului, Societatea încasând, până la data publicării situațiilor financiare, un avans de 1,2 mil euro din prețul total al tranzacției;



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

Anexa Nr.16

activelor și datoriilor SIF Banat-Crisana 31.12.2020 - rezultate financiare anuale

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1. Active imobilizate	1,263,925,589
1.1 Imobilizări necorporale	10,110
1.2 Imobilizări corporale	18,076,026
1.3 Imobilizări financiare	1,245,839,454
1.3.1 Acțiuni cotate	484,396,239
1.3.2 Acțiuni necotate	407,030,586
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	48,479,045
1.3.8 Valori mobiliare nou emise	-
1.3.9 Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	305,827,625
1.3.10 Alte imobilizări financiare	105,959
2. Active circulante	1,627,568,087
2.1 Stocuri	2,239
2.2 Creanțe, din care :	4,986,887
2.2.1 Dividende de incasat	-
2.2.2 Drepturi de incasat	-
2.2.3 Alte creanțe	4,986,887
2.3 Disponibilități	36,027,629
2.4 Investiții financiare pe termen scurt	1,471,868,144
2.4.1 Acțiuni cotate	1,350,326,532
2.4.2 Acțiuni necotate	-
2.4.3 Obligațiuni municipale	-
2.4.4 Obligațiuni corporative	5,121,730
2.4.5 Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	116,419,882
2.5 Valori mobiliare nou emise	-
2.6 Titluri de stat	-
2.7 Depozite bancare	114,665,170
2.8 Certificate de depozit	-
2.9 Alte active circulante	18,018
3. Instrumente financiare derivate	-
4. Cheltuieli înregistrate în avans	177,456
5. Total activ	2,891,671,132
6. Total datorii	153,840,154
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	1,958,364
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:	151,881,791
- Impozit pe profit amânat	146,231,940
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	-
8. Venituri înregistrate în avans, din care	26,797
8.1 Subvenții pentru investiții	-
8.2 Venituri înregistrate în avans	26,797
9. Capital propriu, din care:	2,729,904,691
9.1. Capital social	51,542,236
9.2. Prime legate de capital	-
9.3. Diferențe din reevaluare	1,176,569
9.4. Rezerve	3,127,953,681
9.5. Acțiuni proprii	-2,240,526
9.6. Rezultatul reportat	585,918,045
9.7. Rezultatul exercițiului	92,122,406
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	768,344,102
10. Total Pasiv	2,883,771,643
11. Activul Net	2,884,036,120
12. Număr de acțiuni emise și aflate în circulație	514,542,363
13. Valoarea unitară a activului net - VUAN	5.6051
14. Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	116
14.1 Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	17
14.2 Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	25
14.3 Societăți neadmise la tranzacționare	74

- Valoarea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGA din 26 aprilie 2018,
- 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

Evaluare și Activ net
MIRON URS

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

**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 31.12.2020 - rezultate financiare anuale

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	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	SAL 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

Evaluare si Activnet
MIRON URS

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

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 PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 • NUMĂR REGISTRU ASF SIRS PJR09SIR / 020002 / 02.02.2006
COD DE IDENTIFICARE A ENTITĂȚII JURIDICE (LEI) 25490GGAQ2X18DPA2274 • 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

Anexa 17
Tabel 1

Situatia activelor SIF Banat-Crisana SA la data de 31.12.2020-rezultate financiare anuale

-lei

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2020				Diferente
	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	
I. Total activ	100.32	100.00	95,533,084	2,638,060,208	100.26	100.00	51,384,303	2,840,286,830	158,077,841
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	65.26	65.05	-	1,778,198,128	63.62	63.45	-	1,834,722,771	56,524,642
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România din care:	56.75	56.57	-	1,546,429,798	57.53	57.38	-	1,659,237,873	112,808,074
1.1.1. Actiuni emise de societati comerciale admise la tranzactionare	56.75	56.57	-	1,546,429,798	57.53	57.38	-	1,659,237,873	112,808,074
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	8.51	8.48	-	231,768,330	6.08	6.07	-	175,484,898	-56,283,432
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in 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:	10.91	10.88	66,046,988	231,256,700	15.97	15.93	16,440,190	444,191,171	163,327,673
3.1. Actiuni emise de societati comerciale neadmise la tranzactionare	7.12	7.10	-	194,035,660	14.11	14.08	-	407,030,586	212,994,925
3.2. Obligatiuni emise de societati comerciale	3.79	3.78	66,046,988	37,221,039	1.86	1.85	16,440,190	37,160,585	-49,667,253
4. Depozite bancare din care:	3.36	3.35	0	91,547,657	3.98	3.97	-	114,665,170	23,117,513
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	3.36	3.35	0	91,547,657	3.98	3.97	-	114,665,170	23,117,513
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din România, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Conturi curente si numerar	1.11	1.10	29,486,095	675,337	1.25	1.25	34,944,113	1,083,516	5,866,196
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.1. Obligatiuni municipale netranzactionate	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.2. REPO cu titluri de stat in lei si valuta	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.3. Obligatiuni de stat	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCYM	18.74	18.68	-	510,677,620	14.64	14.60	-	422,247,508	-88,430,112
9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	0.94	0.94	-	25,704,766	0.81	0.81	-	23,376,695	-2,328,071

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 Depositare

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 17
Tabel 2

Situatia valorii unitare a activului net la data de 31.12.2020-rezultate financiare anuale

Denumire element	Perioada curenta [31.12.2020]	Perioada corespunzatoare a anului precedent [31.12.2019]	Diferente
Activul Net	2.884,036,120	2.724,969,019	159,067,101
Numar de actiuni emise, in circulatie	514,542,363	514,542,363	0
Valoarea unitara a activului net	5.6051	5.2959	0.3091

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 SI VÂRSAT 51.542.236,30 LEI • NUMĂR DE ORDINE ÎN REGISTRUL COMERȚULUI J02/1898/1992 • COD DE IDENTIFICARE FISCALĂ RO2761040
NUMĂR REGISTRU ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 • NUMĂR REGISTRU ASF SIRS PJR095IIR / 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

Anexa 17
Tabel 3

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
la data de 31.12.2020-rezultate financiare anuale

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-Dec-20	261,902,679	1.00	2.2500	589,281,028	4.5646	20.38	20.43
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Dec-20	13,615,497	1.00	14.8600	202,326,285	1.9537	7.00	7.02
3	BIOFARM	BIO	30-Dec-20	362,096,587	0.10	0.4280	154,977,339	36.7471	5.36	5.37
4	VRANCART	VNC	30-Dec-20	774,416,054	0.10	0.1580	122,357,737	75.0633	4.23	4.24
5	CONPET	COTE	30-Dec-20	562,740	3.30	76.2000	42,880,788	6.5000	1.48	1.49
6	OMV PETROM	SNP	30-Dec-20	35,865,800	0.10	0.3635	13,037,218	0.0633	0.45	0.45
7	ANTIBIOTICE	ATB	30-Dec-20	14,167,736	0.10	0.4860	6,885,520	2.1104	0.24	0.24
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30-Dec-20	115,414	10.00	23.1000	2,666,063	1.4338	0.09	0.09
9	ROMPETROL WELL SERVICES	PIR	30-Dec-20	5,541,900	0.10	0.4460	2,471,687	1.9921	0.09	0.09
10	COMELF	CMF	30-Dec-20	1,211,907	0.58	1.7500	2,120,837	5.3919	0.07	0.07
11	COMPA	CMP	30-Dec-20	2,342,529	0.10	0.5700	1,335,242	1.0705	0.05	0.05
12	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	30-Dec-20	2,867,075	0.25	0.0820	235,100	0.8489	0.01	0.01
Pe un sistem Alternativ de tranzactionare										
13	COMPANIA HOTELIERA	RCHI	15-Dec-20	113,934,583	0.10	0.1830	20,850,029	13.6687	0.72	0.72
14	INTERCONTINENTAL ROMANIA	IPRU	30-Dec-20	4,097,615	0.30	1.0000	4,097,615	8.6135	0.14	0.14
15	ARGUS	UARG	30-Dec-20	1,790,432	1.50	1.8000	3,222,778	5.0039	0.11	0.11
16	SATURN	SATU	30-Dec-20	346,926	2.50	5.0500	1,751,976	17.5385	0.06	0.06
17	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	29-Dec-20	5,921,324	2.00	0.1870	1,107,288	2.9820	0.04	0.04
18	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	10-Dec-20	4,604,082	0.10	0.2120	976,065	1.2497	0.03	0.03
19	PRIMA CONSTRUCT	PCTM	24-Nov-20	90,685	2.50	5.7500	521,439	15.6969	0.02	0.02
20	URBANA	URBA	11-Dec-20	13,208	9.20	35.8000	472,846	16.5830	0.02	0.02
21	ANTECO	ANTE	11-Dec-20	7,042,220	0.10	0.0550	387,322	17.2036	0.01	0.01
22	PROSPECTIUNI	PRSN	30-Dec-20	5,198,500	0.10	0.0705	366,494	0.7240	0.01	0.01
23	ARMAX GAZ	ARAX	30-Dec-20	18,500	10.00	1.0700	19,795	0.3012	0.00	0.00
24	ELVILA	ELV	30-Dec-20	13,085	1.00	0.5800	7,589	0.0492	0.00	0.00
25	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	30-Dec-20	1	1.00	2.2400	2	0.0000	0.00	0.00
							1,174,356.083			

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 Alternativ de tranzactionare										
2	MOBEX	MOBG	15-May-20	443,765	2.50	18.8256	8,354,142	18,0517	0.29	0.29
3	REVA	REVA	23-Oct-20	74,777	2.50	47.8837	3,580,599	5,0112	0.12	0.12
4	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	04-Nov-20	54,486	2.50	32.9565	1,795,668	5,5275	0.06	0.06
5	TRANSSEX	TRNG	20-Aug-20	143,978	2.50	6.0340	868,763	2,7040	0.03	0.03
6	SIFI UNITEH - suspendata	UNIT	12-Aug-20	158,573	2.50	3.0620	485,551	36,3399	0.02	0.02
7	SOMETRA	SOMR	11-Nov-20	1,217,602	2.50	0.0000	0.00	4,5814	0.00	0.00
8	TALC DOLOMITA	TALD	09-Oct-15	167,108	2.50	0.0000	0.00	7,8944	0.00	0.00
9	ICSH	ICSH	26-Mar-12	84,500	2.50	0.0000	0.00	1,2891	0.00	0.00
10	PETROCART	PTRC	10-Jul-19	11,852,163	0.50	0.0000	0.00	30,1767	0.00	0.00
							15,084,723			

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

1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14-Aug-20	4,499,961	4.48	81.9523	368,782,154	99,9997	12.75	12.79
2	SIF HOTELURI	CAOR	30-Dec-20	31,820,906	2.5	1.8081	57,535,380	98,9997	1.99	1.99
3	IAMU	IAMU	30-Dec-20	7,286,299	2.5	5.9673	43,479,532	76,6967	1.50	1.51
							469,797,066			

EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM

1	SIF MOLDOVA	SIF2	30-Dec-20	50,098,958	0.10	1.2500	62,623,698	5,0632	2.17	2.17
2	SIF MUNTENIA	SIF4	30-Dec-20	40,123,500	0.10	0.8200	32,901,270	5,1136	1.14	1.14
3	SIF OLTEANIA	SIF5	30-Dec-20	11,608,286	0.10	1.8000	20,894,915	2,2232	0.72	0.72
							116,419,882			

SIF Banat-Crișana

TEODORA ȘFERDIAN
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 piata reglementata dintr-un stat membru
la data de 31.12.2020 - rezultate financiare anuale

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-Dec-20	1,445,000	-	121.4428	175,484,898	0.3362	6.07	6.08

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct



MIRON URS

Evaluare și Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate



ALEXANDRA DUMITRAȘCU

Coordonator echipa Depozitare

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

GABRIELA-MARIA MARICESCU
Specialist 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 31.12.2020-rezultate financiare anuale

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 [%]
	ACȚIUNI NECOTATE								
1	DOOSAN IMGB	301,078,647	23-Oct-20	0.5260	0.7134	214,789,507	99.9202	7.43	7.45
2	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16,049,741	21-Dec-18	2.5000	2.8618	45,931,149	97.3981	1.59	1.59
3	SAI MUNTENIA INVEST	119,976	22-Jul-13	151.3009	433.1667	51,969,608	99.9800	1.80	1.80
4	CENTRAL	53,120	01-Nov-99	226.1045	578.4880	30,729,283	74.5314	1.06	1.07
5	AZUGA TURISM	786,882	13-Feb-13	37.5155	27.4800	21,623,517	98.9354	0.75	0.75
6	NAPOMAR	10,256,241	30-Nov-97	2.5219	1.1111	11,395,709	99.4348	0.39	0.40
7	GAZ VEST	105,068	23-Aug-02	100.0000	128.2138	13,471,168	25.8185	0.47	0.47
8	BT ASSET MANAGEMENT	716,570	27-Jan-05	1.0000	7.7677	5,566,101	10.0000	0.19	0.19
9	EXIMBANK	414,740	30-Nov-97	6.0000	9.1355	3,788,857	0.3108	0.13	0.13
10	CCP-RO BUCHAREST	142,500	04-Nov-19	10.0000	10.0037	1,425,527	1.7857	0.05	0.05
11	DEPOZITARUL CENTRAL	9,878,329	04-Nov-98	0.1000	0.1236	1,220,961	3.9057	0.04	0.04
12	IFB FINWEST	7,976,121	21-Dec-00	0.1749	0.1095	873,385	8.6736	0.03	0.03
13	TREMULA BRAILA	17,465	30-Nov-97	2.5000	38.4817	672,083	13.4561	0.02	0.02
14	SPUMOTIM	12,398	30-Nov-97	2.5000	49.4752	613,394	3.9864	0.02	0.02
15	MOBIROM	11,589	30-Nov-97	2.7675	52.6511	610,174	9.0289	0.02	0.02
16	AMIS MOB	12,607	11-Dec-03	2.5399	44.3040	558,541	8.1220	0.02	0.02
17	BIZOOFRUCT	39,424	30-Nov-97	2.5000	8.0203	316,192	4.4235	0.01	0.01
18	CTCE	8,501	30-Nov-97	2.5000	35.2339	299,523	23.2357	0.01	0.01
19	COMAT MARAMURES	19,909	30-Nov-97	2.5000	14.0770	280,259	10.0002	0.01	0.01
20	GRUP BIANCA TRANS	562,400	26-Sep-06	0.1000	0.3694	207,751	5.1783	0.01	0.01

21	COMMETCAR	14,862	30-Nov-97	2,5000	12.9056	191,803	10.0002	0.01	0.01
22	APRO HOREA	8,220	30-Nov-97	2,5000	16.9325	139,185	13.5427	0.00	0.00
23	FORESTIERA	42,269	12-Jun-98	2,5000	3.1925	134,944	25.7520	0.00	0.00
24	STREIUL	9,344	30-Nov-97	2,5000	8.1744	76,382	17.4419	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	MOLIDUL	90,579	30-Nov-97	2,5000	0.7601	68,849	21.6326	0.00	0.00
27	MODERN	3,302	30-Nov-97	2,5000	7.3300	24,204	2.4485	0.00	0.00
28	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	30-Nov-97	0.1000	0.5700	1	0.0000	0.00	0.00
29	PROIECT	2,162	30-Nov-97	8,0000	0.0000	0	10.0000	0.00	0.00
30	COMMIT	10,543	30-Nov-97	2,5000	0.0000	0	28.9667	0.00	0.00
31	MINIERA CUART	17,396	29-Dec-06	2,5000	0.0000	0	3.3999	0.00	0.00
32	TRANSILVANIA AIUD	46,779	30-Nov-97	2,5000	0.0000	0	20.1873	0.00	0.00
33	SUINPROD GALDA	143,084	30-Nov-97	2,5000	0.0000	0	27.0910	0.00	0.00
34	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66,406	30-Nov-97	2,5000	0.0000	0	29.9996	0.00	0.00
35	SANEVIT	535,217	30-Nov-97	0.2495	0.0000	0	8.9696	0.00	0.00
36	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	20-Sep-04	2,5000	0.0000	0	4.5523	0.00	0.00
37	AMIS IMPEX	12,607	11-Dec-03	2,5399	0.0000	0	8.0936	0.00	0.00
38	TREMULA	66,112	08-Apr-02	2,5000	0.0000	0	17.9898	0.00	0.00
39	LEMN-MOL-FA	37,146	08-May-01	1.9783	0.0000	0	13.0184	0.00	0.00
40	IPEGM	9,913	16-Jul-99	2,5000	0.0000	0	3.4000	0.00	0.00
41	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	24-Mar-99	4,0000	0.0000	0	5.0221	0.00	0.00
42	AUTODANUBIUS	11,653	30-Nov-97	2,5000	0.0000	0	14.0387	0.00	0.00
43	FORTOP	39,226	01-Jul-98	2,5000	0.0000	0	12.4859	0.00	0.00
44	MOCARS	119,969	25-Nov-98	5,5408	0.0000	0	9.6836	0.00	0.00
45	AGROINDUSTRIALA INEU	59,755	30-Nov-97	2,5008	0.0000	0	11.5001	0.00	0.00
46	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186,849	30-Nov-97	0.7544	0.0000	0	0.9342	0.00	0.00
47	MOBILSAL	550	30-Nov-97	9,1900	0.0000	0	2.7500	0.00	0.00
48	AVERSA	142,699	22-Oct-04	1,1799	0.0000	0	2.1416	0.00	0.00
49	LASPERESIA	20	30-Nov-97	2,5000	0.0000	0	1.9455	0.00	0.00
50	SILVANIA FOREST	30,111	30-Nov-97	2,5000	0.0000	0	0.6049	0.00	0.00

51	AGROMEC GATAIA	13,585	30-Nov-97	4.1242	0.0000	0	23.9097	0.00	0.00
52	METALURGICA	50,436	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	28.4090	0.00	0.00
53	SILVANA	1,443,772	30-Nov-97	2.6254	0.0000	0	96.2832	0.00	0.00
54	ERGOLMNI	9,637	30-Nov-97	11.0608	0.0000	0	12.9584	0.00	0.00
55	CONTOR GROUP	2,900,049	27-Nov-07	0.6628	0.0000	0	1.4962	0.00	0.00
56	HICART	4,576	24-Jun-98	2.5000	0.0000	0	0.7939	0.00	0.00
57	BRAFOR	5,928,744	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	2.6874	0.00	0.00
58	MEBIS	346,637	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	26.7806	0.00	0.00
59	SIMATEC	42,886	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	18.8217	0.00	0.00
60	EXFOR	399,654	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	24.2311	0.00	0.00
61	SOMES	1,653,350	30-Nov-97	2.0993	0.0000	0	13.1191	0.00	0.00
62	IFOR	101,803	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	15.3525	0.00	0.00
63	CUART	4,516	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	3.3999	0.00	0.00
64	MOPAL	251,067	30-Nov-97	61.0533	0.0000	0	21.8936	0.00	0.00
65	ELBAC	8,299,560	30-Nov-97	0.1000	0.0000	0	32.4500	0.00	0.00
66	ARCER	83,213	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	19.7002	0.00	0.00
67	ARIO	3,523,021	30-Nov-97	4.3027	0.0000	0	93.6407	0.00	0.00
68	UZINA ARDEALUL	55,593	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	29.5075	0.00	0.00
69	COMAR	40,601	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	34.9415	0.00	0.00
70	AGROPRODUCT RESITA	72,720	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	30.0045	0.00	0.00
71	ROSTRAMO	434,501	30-Nov-97	2.4988	0.0000	0	10.0371	0.00	0.00
72	RETEAUA LIBRARILOR "BIBLIOFOR"	1,275	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	10.0047	0.00	0.00
73	FORTPRES - CUG	103,523	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	1.3598	0.00	0.00
74	REGNA FOREST	33,118	30-Nov-97	2.5000	0.0000	0	7.0103	0.00	0.00
							407,030,586		

EMITENTI FARA BILANT DEPUȘ											

EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM									
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS	15,050.2178	04-Mar-14	8,396.5368	10,797.3800	162,502,921	76.4216	5.62	5.63
2	Fondul Inchis de Investitii OPTIM INVEST	3,494.6900	08-May-17	8,190.6100	10,194.8300	35,627,770	23.4894	1.23	1.24
3	FII STAR VALUE	9,382.0000	09-Feb-18	1,065.8700	1,044.9700	9,803,909	18.9047	0.34	0.34
4	FIA CERTINVEST ACTIUNI	307.6000	23-Mar-18	244,053.3693	219,204.7000	67,427,366	55.6938	2.33	2.34
5	ROMANIA STRATEGY FUND	58,000.0000	12-Dec-18	500.0000	525.2700	30,465,660	50.8772	1.05	1.06

305,827,625

Preț 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 splitări, 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 SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ ne

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@SIFI.RO • INTERNET WWW.SIFI.RO

Anexa 17
Tabel 10

Obligațiuni sau alte titluri de creanță la data de 31.12.2020 - rezultate financiare anuale

Nr. crt.	Seria și numărul emisiunii	Numărul de titluri(bucati)	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 Intermediara/Emitent
Tranzactionabile, emise sau garantate de către stat ori autorități ale administrației publice centrale											
Tranzactionabile, emise de către societăți comerciale											
1	ROIMPCDBC030	210	12/19/2017	12/12/2022	5,112,870	805	8,860	5,121,730	0.18	0.18	IMPACT
2	ROVRJUDBC011	368,748	03/17/2017	03/17/2024	36,874,800	4,203	285,785	37,160,585	1.29	1.29	VRANCART ADJUD
Netranzactionabile, emise de către societăți comerciale											
1		1,100	01/23/2019	01/23/2021	10,712,680	1,761	605,780	11,318,460	0.39	0.39	SIFI BH Retail
									53.600,775		

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 31.12.2020-rezultate financiare anuale

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	23/12/2020	04/01/2021	4,000,000	156	1,400	4,001,400	0.14	0.14
2	23/12/2020	04/01/2021	10,000,000	389	3,500	10,003,500	0.35	0.35
3	23/12/2020	04/01/2021	10,000,000	389	3,500	10,003,500	0.35	0.35
BCR								
1	16/12/2020	18/01/2021	3,600,000	160	2,560	3,602,560	0.12	0.12
2	16/12/2020	18/01/2021	5,000,000	222	3,556	5,003,556	0.17	0.17
3	16/12/2020	18/01/2021	5,000,000	222	3,556	5,003,556	0.17	0.17
4	16/12/2020	18/01/2021	10,000,000	444	7,111	10,007,111	0.35	0.35
5	16/12/2020	18/01/2021	10,000,000	444	7,111	10,007,111	0.35	0.35
6	16/12/2020	18/01/2021	20,000,000	889	14,222	20,014,222	0.69	0.69
7	21/12/2020	21/01/2021	4,000,000	183	2,017	4,002,017	0.14	0.14
8	21/12/2020	21/01/2021	20,000,000	917	10,083	20,010,083	0.69	0.69
9	21/12/2020	21/01/2021	10,000,000	458	5,042	10,005,042	0.35	0.35
10	21/12/2020	21/01/2021	1,000,000	46	504	1,000,504	0.03	0.03
11	21/12/2020	21/01/2021	2,000,000	92	1,008	2,001,008	0.07	0.07

114,665,170

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@SIFI.RO • INTERNET WWW.SIFI.RO

Anexa 17
Tabel 14

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani la data de 31.12.2020 - rezultate financiare anuale

Denumire element	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Activul Net	2,228,169,271	2,724,969,019	2,884,036,120
Valoarea unitara a activului net	4.3067	5.2959	5.6051

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



ACTUL CONSTITUTIV AL

SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA SA

Art.1 Denumirea societății, forma juridică și durata societății

(1)Denumirea societății este "SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA SA".

(2)Forma juridică a societății este de societate pe acțiuni.

(3)Societatea este succesoarea Fondului Proprietății Private I Banat Crișana Arad, reorganizată și transformată în conformitate cu prevederile Legii nr.133/1996.

(4)Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legilor ordinare și cu caracter special, incidente în materie de societăți de investiții financiare, precum și de dispozițiile prezentului Act constitutiv.

(5)Societatea se autoadministrează.

(6)Sediul societății este: Arad, Calea Victoriei nr. 35 A, Județul Arad. Societatea își va putea înființa sucursale, filiale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale privind autorizarea și publicitatea.

(7)Durata de funcționare a societății este nelimitată.

Art.2 Obiectul de activitate al societății.

(1)Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499 după cum urmează:

a) efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;

b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;

c) administrarea riscurilor;

d) alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare.

(2) Sucursala București-Rahmaninov a Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana SA, fără personalitate juridică, cu sediul în municipiul București, sector 2, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, etajul 3, desfășoară același obiect de activitate cu societatea mamă.

Art.3 Capital social și acțiuni.

(1) Capitalul social al societății are valoarea de 51.542.236,3 lei și este divizat în 515.422.363 acțiuni de câte 0,10 lei, repartizat pe acționari așa cum rezultă din evidențele înscrise în registrul acționarilor.

(2)Acțiunile societății sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,10 lei. Acțiunile sunt indivizibile, iar societatea recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune.

Art.4 Acționarii.

(1)Primii acționari ai societății au fost cetățenii care au subscris certificate de proprietate și cupoane nominative de privatizare la Fondul Proprietății Private I " Banat-Crișana " Arad și cetățenii îndreptățiți să primească acțiuni conform art. 4, alin. 1 din Legea nr. 133/1996.

(2)Pot deveni acționari și persoanele care cumpără acțiuni pe piața reglementată sau subscriu în cadrul ofertei publice de majorare a capitalului social.

Art. 5 Reguli privind emisiunea, deținerea și vânzarea acțiunilor.

- (1) Acțiunile noi pot fi emise cu respectarea reglementărilor legale pentru majorarea capitalului social;
- (2) Acțiunile pot fi ordinare sau preferențiale, conform legii;
- (3) Evidența acțiunilor și acționarilor societății este ținută de depozitarul central autorizat, potrivit legii;
- (4) Acțiunile deținute de acționari vor fi nominative, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- (5) Acțiunile sunt liber negociabile;
- (6) Tranzacționarea acțiunilor se va face numai prin intermediul pieței reglementate pe care sunt listate.

Art.6 Adunarea Generala a Acționarilor.

- (1) Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății.
- (2) Adunările generale sunt ordinare și extraordinare.
- (3) Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar.
- (4) Adunarea generală extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie.
- (5) În afară de dezbaterile altor probleme înscrise pe ordinea de zi, Adunarea generală ordinară este obligată :
 - a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar și să fixeze dividendul;
 - b) să aleagă și să revoce administratorii;
 - c) să numească sau să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;
 - d) să fixeze remunerația cuvenită pentru exercițiul în curs administratorilor;
 - e) să se pronunțe asupra gestiunii administratorilor;
 - f) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pe exercițiul următor;
 - g) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau mai multora dintre unitățile societății.
- (6) Adunarea Generală a Acționarilor va mandata Consiliul de Administrație să răscumpere acțiunile SIF la preturi stabilite de consiliul de administrație în conformitate cu reglementările ASF.
- (7) Adunarea generală extraordinară se întrunește pentru:
 - a) majorarea capitalului social, care se va realiza numai prin ofertă publică de acțiuni pe baza unui prospect aprobat de ASF și cu respectarea prevederilor legale în vigoare;
 - b) schimbarea obiectului de activitate al societății;
 - c) schimbarea formei juridice societății;
 - d) mutarea sediului societății;
 - e) fuziunea cu alte societăți;
 - f) reducerea capitalului social sau reîntregirea sa prin emisiune de noi acțiuni;
 - g) dizolvarea anticipată a societății;
 - h) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
 - i) eliminarea sau modificarea limitării deținerii de acțiuni ale societății;
 - j) orice altă modificare a Actului constitutiv sau orice altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării extraordinare.
- (8) Adunarea generală extraordinară a delegat Consiliului de administrație exercițiul atribuțiilor sale pentru:
 - a) majorarea capitalului social ;
 - b) schimbarea obiectului de activitate al societății, cu excepția domeniului și activității principale a societății, care rămân în competența exclusivă a adunării generale extraordinare;

- c) înființarea sau desființarea de sucursale, filiale, reprezentanțe și alte puncte de lucru.
- (9) Convocarea adunării generale a acționarilor se va face ținând cont de prevederile legale în vigoare și de prevederile prezentului Act constitutiv.
- (10) Adunarea generală se convoacă prin publicarea unui anunț în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație cu cel puțin 30 zile înainte de data pentru ținerea ei.
- (11) Adunarea generală ordinară și Adunarea generală extraordinară se convoacă de către Consiliul de administrație, conform legii aplicabile.
- (12) Dreptul de participare la adunarea generală a acționarilor îl au acționarii înregistrați la data de referință.
- (13) Acționarii care urmează a beneficia de dividende sau alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acționarilor vor fi identificați pe baza listei acționarilor furnizată de depozitarul central la data stabilită de adunarea generală a acționarilor.
- (14) Acționarii pot participa la adunarea generală a acționarilor direct sau pot fi reprezentați de alți acționari, în baza unei împuterniciri speciale sau generale. Acționarii pot vota și prin corespondență în conformitate cu reglementările legale aplicabile.
- (15) Dreptul de vot. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot.
- (16) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate.
- (17) Dacă nu sunt îndeplinite condițiile de validitate, va avea loc o a doua convocare a adunării, aceasta putând să delibereze asupra problemelor puse pe ordinea de zi oricare ar fi partea de capital reprezentată de acționarii prezenți, hotărârile fiind luate cu majoritate.
- (18) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.
- (19) Hotărârile adunării generale ordinare sau extraordinare se pot adopta și pe baza voturilor exprimate prin corespondență sau/și prin altă procedură de consultare precizată de Instrucțiuni și Regulamente ale ASF pentru consultarea acționarilor. Consiliul de Administrație are responsabilitatea stabilirii procedurii de vot prin corespondență.
- (20) Hotărârile adunării generale se iau cu vot deschis sau vot secret. Acționarii pot vota și prin corespondență. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea sau revocarea Consiliului de administrație, pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea administratorilor și pentru numirea auditorului financiar.
- (21) Membrii Consiliului de Administrație nu pot vota în baza acțiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin reprezentanți pentru descărcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau activitatea lor ar fi în discuție.
- (22) Acționarul care într-o anumită operație are un interes contrar celui al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operație.
- (23) Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.
- (24) Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și a Actului constitutiv al societății sunt obligatorii și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.
- (25) Adunarea generală a acționarilor este prezidată de președintele Consiliului de administrație, iar în absența acestuia de către vicepreședinte.
- (26) La solicitarea Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana-SA, depozitarul central care ține evidența acționarilor societății furnizează societății datele și informațiile necesare pentru organizarea și desfășurarea adunării generale a acționarilor, potrivit reglementărilor legale și convenționale în vigoare.

(27) Adunarea generală a acționarilor alege dintre acționari unul până la trei secretari care să verifice lista de prezență și reprezentarea acționarilor, dreptul de vot al acestora și să întocmească procesul verbal al adunării, ce se va înscrie într-un registru sigilat și parafat și se va semna de către președintele adunării generale și de către secretari.

Art.7 - Consiliul de administrație.

(1) Societatea este administrată de către un consiliu de administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. În caz de vacanță a unuia sau mai multor administratori, ceilalți administratori, procedează la numirea de administratori provizorii până la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor.

(2) Componenta nominală a Consiliului de Administrație este:

a) Drăgoi Bogdan-Alexandru, cetățean român, având domiciliul în Mun. București, Str. Mihai Eminescu, nr.44-48, et.3, ap.7, Sector 1, codul numeric personal 1800527410023, posesor al actului de identitate tip CI, seria VP, nr. 270580, eliberat de D.E.P.A.B.D. la data de 28.05.2015;

b) Străuț Radu Răzvan, cetățean român, având domiciliul în Mun. Brad, Str. Crișului Alb, nr.3, Jud. Hunedoara, codul numeric personal 1840704205571, posesor al actului de identitate tip CI, seria HD, nr. 705502, eliberat de S.P.C.L.E.P. Brad la data de 29.04.2014;

c) Marica Sorin, cetățean român, având domiciliul în Mun. București, Str. Sălătruc, nr.7, Sec.1, codul numeric personal 1710912343226, posesor al actului de identitate tip CI, seria RK, nr. 200259, eliberat de S.P.C.E.P. Sector 1 la data de 11.09.2018;

d) Pfister Marcel Heinz, cetățean elvețian domiciliat în Triesen, Landstrasse 143, FL-9495, Liechtenstein, posesor al actului de identitate tip Pașaport, nr. X0339109, eliberat de St. Gallen SG, la data de 13.02.2013;

e) Ciucioi Ionel-Marian, cetățean român, având domiciliul în Mun. București, Șos. Nicolae Titulescu, nr. 51-59, bl 11B, sc. A, et. 5, ap. 22, Sector 1, codul numeric personal 1770805382741, posesor al actului de identitate tip CI, seria RR, nr. 581707, eliberat de SPCEP S1 biroul nr. 4 la data de 03.04.2009.

(3) Membrii consiliului de administrație trebuie să aibă o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea sigură și prudentă a societății. Administratorii trebuie să îndeplinească condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile completate cu cele speciale instituite de legislația pieței de capital și reglementările ASF aplicabile.

(4) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, conform aprobării adunării generale a acționarilor.

(5) Administratorii trebuie să încheie o asigurare de răspundere profesională, în condițiile prevăzute de lege;

(6) Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte și un vicepreședinte. Președintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de Director general al societății. Consiliul de administrație a ales în funcția de președinte pe domnul Drăgoi Bogdan-Alexandru.

(7) Consiliul de administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, o dată pe lună sau ori de câte ori este necesar, la convocarea președintelui, ori în absența acestuia, a vicepreședintelui.

(8) De asemenea Consiliului de administrație poate fi convocat la cererea motivată a cel puțin 2 dintre membrii săi sau a directorului general. În acest caz, ordinea de zi este stabilită de către autorii cererii. Președintele este obligat să dea curs unei astfel de cereri.

(9) Convocarea membrilor Consiliului de administrație se asigură cu cel puțin 5 zile înainte de data fixată pentru ședința ordinară și 1 zi înainte pentru ședința extraordinară. Președintele prezidează ședințele. În caz de absență a președintelui lucrările sunt conduse de vicepreședinte.

(10) Pentru validitatea deciziilor Consiliului de administrație este necesară prezența a cel puțin jumătate din numărul membrilor. Membrii CA pot participa la ședințele consiliului de administrație și prin intermediul unor mijloace electronice, telefon, teleconferință, videoconferință, despre care se va face mențiune în procesul verbal al ședinței. În cazuri

excepționale, justificate prin urgența situației și prin interesul societății, deciziile Consiliului de administrație, cu excepția celor referitoare la situațiile financiare anuale sau la capitalul autorizat, pot fi luate prin votul unanim exprimat în scris (inclusiv prin e-mail sau fax), al membrilor consiliului de administrație, fără a mai fi necesară o întrunire a Consiliului de administrație.

(11) Deciziile Consiliului de administrație se iau cu majoritatea voturilor membrilor prezenți. În caz de paritate de voturi președintele consiliului de administrație, respectiv vicepreședintele, în absența motivată a președintelui, va avea votul decisiv.

(12) Consiliul de administrație are competența de decizie în intervalul cuprins între adunările generale, în ceea ce privește administrarea societății, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.

(13) Consiliul de administrație decide cu privire la :

a) strategia și politica de investiții și de dezvoltare a societății;
b) supune spre aprobare adunării generale a acționarilor în termen legal, raportul cu privire la activitatea societății, situația financiară și contul de profit și pierderi, precum și proiectul de buget al societății;

c) supune spre aprobare adunării generale a acționarilor modificarea bugetului de venituri și cheltuieli, funcție de fluctuațiile din economie;

d) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20 % din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor în condițiile prevederilor art.241 alin.1 din Legea 297 / 2004;

e) regulamentul de organizare și funcționare a societății, politicile și strategiile de administrare a fondurilor;

f) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;

g) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;

h) numirea și revocarea directorilor precum și stabilirea competențelor acestora;

i) rezolvă orice alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor;

(14) Atribuțiunile și competențele președintelui Consiliului de administrație se vor stabili prin reglementări interne.

(15) Consiliul de administrație delegă o parte din puterile sale directorilor, fixându-le în același timp și remunerația, în limitele generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Directorii societății vor îndeplini cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute de reglementările și dispozițiile legale în vigoare aplicabile.

(16) Președintele-director general, și în absența acestuia vicepreședintele, reprezintă societatea în relațiile cu terții.

(17) Membrii Consiliului de administrație au dreptul să-și recupereze cheltuielile determinate de exercitarea mandatului.

(18) Adunarea generală a acționarilor va stabili anual cuantumul indemnizației ce se va plăti administratorilor.

(19) Revocarea Consiliului de Administrație se va putea face numai pentru motive temeinic justificate, de către adunarea generală ordinară a acționarilor.

(20) În ceea ce privește acțiunile emise în conformitate cu art.4 din Legea nr.133/1996, aflate în proprietatea deținătorilor inițiali, acestea pot fi dobândite de societate, cu depășirea limitei prevăzute de art.103 din legea nr.31/1990, prin decizia consiliului de administrație, cu aprobarea ASF și în conformitate cu reglementările în vigoare, în scopul regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.

(21) Consiliul de administrație are responsabilitatea de a asigura stabilirea și aplicarea principiilor guvernantei corporative în ceea ce privește, dar fără a se limita la:

a) managementul strategic al societății și îndeplinirea obiectivelor stabilite;

- b) elaborarea planului de afaceri al societății și evaluarea poziției financiare a acesteia;
- c) asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către entitatea de reglementare și supraveghere, la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de societate și de verificare a modului în care se aplică legislația specifică în domeniul transmiterii raportărilor către entitatea de reglementare și supraveghere;
- d) adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare a riscului;
- e) adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de control intern-conformitate, astfel încât să asigure independența acestuia față de structurile organizatorice operaționale și cele de suport din cadrul societății;
- f) respectarea cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții;
- g) stabilirea și analiza politicilor de remunerare astfel încât să se asigure că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politica de remunerare permite și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății;
- h) stabilirea strategiei de comunicare cu părțile interesate care să respecte cerințele legale aplicabile;
- i) stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive și a societății în ansamblu și de a evalua anual modul de aplicare a criteriilor;
- j) aprobarea apetitului și limitelor toleranței la risc ale societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea;
- k) asigurarea elaborării și implementării unor planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență precum și evaluarea semestrială a acestora în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- l) asigurarea dezvoltării standardelor etice și profesionale pentru a se asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese.

Art.8 Auditul financiar și auditul intern.

- (1) Situațiile financiare și cele cu privire la operațiunile societății vor fi auditate de către un auditor financiar, cu respectarea cerințelor specifice stabilite de dispozițiile legale aplicabile.
- (2) Auditorul financiar va fi numit de adunarea generală a acționarilor, care va fixa durata mandatului acestuia. Activitatea auditorului financiar se va desfășura în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în baza unui contract de prestări servicii care va fi aprobat de consiliul de administrație;
- (3) Societatea își va organiza auditul intern în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art.9 Personalul societății.

- (1) Organizarea societății și statul de funcțiuni cu limitele de salarizare se aprobă de către Consiliul de administrație.
- (2) Personalul societății se angajează de către Directorul General.

Art.10 Împrumuturi. Societatea poate lua cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Art.11 Investițiile societății.

- (1) Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA poate dobândi și deține investiții numai în condițiile admise de reglementările în vigoare.
- (2) Societatea va efectua investiții financiare cu respectarea regulilor prudențiale privind politica de investiții prevăzute de reglementările în vigoare aplicabile.

Art. 12 Rapoarte.

Societatea va publica rapoartele și situațiile stabilite de reglementările în vigoare și va respecta toate cerințele de raportare stabilite prin lege, reglementările autorității de supraveghere și ale pieței reglementate pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate.

Art. 13 Transparență

(1) Societatea va asigura toate facilitățile și informațiile necesare pentru a permite acționarilor să își exercite drepturile legale și statutare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

(2) Societatea va asigura un tratament egal pentru toți acționarii care dețin acțiuni de aceeași clasă.

Art. 14 Incompatibilități.

(1) Persoanele alese în Consiliul de Administrație trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea 31/1990 republicată și de legislația pieței de capital și să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte A.F.I.A./societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al unei instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru SIF Banat-Crișana, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei S.S.I.F. cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I. ori cu o societate de investiții, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup;

(2) Persoanele numite în funcția de director precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unui alt A.F.I.A. sau ai/al instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru SIF Banat-Crișana, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu un alt A.F.I.A., cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.

Art.15 Activul net al societății. Activul net se va calcula cu respectarea reglementărilor în vigoare aplicabile. Evaluarea activelor administrate de societate și calcularea activului net se vor efectua cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Art.16 Depozitarul

(1) Societatea va încheia un contract de depozitare cu un depozitar avizat de ASF. Activitățile pe care le va desfășura depozitarul vor fi prevăzute în contractul de depozitare.

(2) Depozitarul poate fi înlocuit, asigurându-se în această situație protecția investitorilor, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Art.17 Dizolvarea societății

(1) Dizolvarea societății se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.

(2) Lichidarea urmează procedura prevăzută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea societății din Registrul Comerțului.

Art.18 Litigii. Litigiile societății cu persoanele fizice sau juridice sunt de competența instanțelor judecătorești din România. Acestea pot fi soluționate și prin arbitraj.

Art.19 Aspecte nereglementate.

(1) Problemelor nereglementate în prezentul Act constitutiv, care vizează funcționarea societății, fuziunea, divizarea, asocierea cu alte societăți, dizolvarea și lichidarea, le sunt aplicabile prevederile Legii 31/1990, republicată, precum și reglementările speciale în materia societăților de investiții financiare.

(2) Orice acte normative apărute ulterior care înlătură sau restrâng limitările expres prevăzute în prezent pentru societățile de investiții financiare, clauzele din acest Act constitutiv se vor considera modificate prin efectul legii.

Art.20 Modificarea actelor constitutive

- (1) Modificarea actelor constitutive se va realiza cu procedura prevăzută de reglementările în vigoare și în condițiile Actului constitutiv.
- (2) Președintele Consiliului de Administrație, este mandatat să facă demersurile legale pentru semnarea Actului constitutiv actualizat și să solicite înscrierea la ORC Arad.

Prezentul Act constitutiv a fost rescris astăzi 29.04.2020, în 5 (cinci) exemplare originale.

Președintele SIF Banat-Crișana SA
Drăgoi Bogdan-Alexandru



STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Explicații	Situația de conformare
Secțiunea A - Responsabilități		
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.		DA
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.		DA
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		DA
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.		DA
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.		DA
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.		DA
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.		DA
A.8. Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		DA
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.		DA
A.10. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.		DA
A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.		DA

STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Explicații	Situația de conformare
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern		
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.		DA
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.		DA
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.		DA
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.		DA
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.		DA
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.		DA
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.		DA
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.		DA
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.		DA
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit.		DA
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.		DA
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.		DA

STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Explicații	Situația de conformare
Secțiunea C - Justa recompensă și motivare		
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.		DA
Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.		
Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii		
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii - indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:		DA
D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;		
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a societății.		DA
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		DA
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.		DA
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.		DA
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.		DA
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.		DA
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.		DA

STADIUL CONFORMĂRII CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVV

Prevederile Codului	Explicații	Situația de conformare
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		DA
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		DA

Aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 23 martie 2021.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al Consiliului de Administrație



DECLARAȚIA SIF BANAT-CRIȘANA PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările Regulamentului ASF nr. 9/2019

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate DA NU	Dacă NU - Explicații	Explicații suplimentare
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	DA		AGEA din 20 apr. 2017 a aprobat completarea actului constitutiv al societății cu responsabilitățile de bază ale consiliului de administrație cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative, conform cerințelor Regulamentului ASF nr. 2/2016. Modificarea Actului Constitutiv a fost aprobată de către ASF, fiind în prezent în vigoare.
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/ conducerii superioare.	DA		Reglementările interne ale societății includ aceste cerințe.
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanței corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	DA		Elementele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în cursul exercițiului financiar sunt prezentate detaliat în cadrul Raportului anual în capitolul distinct/dedicat guvernanței corporative. Raportul anual este însoțit de Declarația Societății privind aplicarea principiilor guvernanței corporative conform Regulamentelor ASF nr. 2/2016 și nr. 9/2019, de Situația conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB și raportul anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare.
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		Societatea aplică o strategie de comunicare adecvată, care asigură o raportare continuă, într-o manieră obiectivă și integră, a tuturor aspectelor importante ale activității și rezultatelor înregistrate. Pagina de internet reprezintă o platformă utilă de comunicare cu toate părțile interesate. Calendarul financiar, publicat la începutul fiecărui an, anunță datele tuturor raportărilor financiare din cursul anului și a altor evenimente importante.

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate DA NU	Dacă NU – Explicații	Explicații suplimentare
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	DA		Structura Consiliului de administrație asigură echilibrul dintre membrii executivi și neexecutivi, astfel încât procesul decizional nu este influențat. Consiliul de administrație este format din trei membri neexecutivi și doi membri executivi.
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		Conform actului constitutiv, CA se întrunește lunar.
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		Consiliul examinează în mod regulat aspectele precizate, fiind revizuite periodic politicile și procedurile interne privind raportarea financiară, auditul intern, controlul intern/verificarea conformității și sistemul de administrare a riscurilor. Revizile urmăresc alinierea imediată la eventuale modificări legislative, precum și îmbunătățiri operaționale ale sistemelor.
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		În cadrul CA funcționează din anul 2017 Comitetul de Nominalizare și Remunerare care emite recomandări conform atribuțiilor deținute sau cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		Începând cu exercițiul financiar 2019, Comitetul de Nominalizare și Remunerare înaintează CA raportul anual asupra activității sale.
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	DA		CA are suportul Comitetelor constituite la nivelul acestui organ pentru fundamentarea deciziilor specifice. La 31.12.2020, în cadrul CA funcționează Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare.
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare înaintează CA materiale/rapoarte periodice privind tematicile încredințate sau care rezultă din atribuțiile specifice ce le revin.
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	DA		În cadrul Societății este operațională procedura internă privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul societății. În plus, criteriile de eligibilitate a membrilor structurii de conducere și a funcțiilor cheie sunt reglementate de ASF.

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate DA NU	Dacă NU - Explicații	Explicații suplimentare
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	DA		Conducerea executivă/superioară participă periodic (cel puțin anual) la programe de perfecționare profesională.
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acestora.	DA		Organigrama societății respectă structura organizatorică adecvată și în conformitate cu reglementările aplicabile. Atribuțiile și responsabilitățile funcțiilor cheie sunt prezentate în cadrul Reglementărilor interne și respectă cerințele reglementate.
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	DA		CA analizează periodic sistemului de control intern pe baza rapoartelor întocmite de compartimentele responsabile. Comitetul de Audit întocmește anual un raport detaliat privind evaluarea sistemului de control intern și administrare a riscului, care este prezentat CA și comunicat și către ASF.
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		Comitetul de Audit face recomandările cerute, acestea fiind consemnate în procesele verbale/rapoartele Comitetului de Audit. Procedura de selecție a auditorului financiar a fost efectuată sub coordonarea și supervizarea Comitetului de Audit în cursul anului 2019. Comitetul de Audit a analizat auditul financiar al SIF Banat-Crișana efectuat de Deloitte Audit SRL pentru exercițiul financiar 2019, ținând cont de cerințele legale privind serviciile de audit (atât la nivel național cât și european) și a recomandat Consiliului de Administrație prelungirea mandatului Deloitte Audit SRL ca auditor financiar și pentru exercițiul financiar 2021, propunere aprobată de AGOA din 2 noiembrie 2020.
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	DA		CA analizează anual și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient. Politica de remunerare cuprinde prevederi exprese prin care, cel puțin anual, consiliul de administrație are obligația să analizeze și să se asigure că politicile de remunerare sunt adecvate.

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate DA NU	Dacă NU - Explicații	Explicații suplimentare
18.	Politica de remunerare a entității reglementată este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	DA		Politica de remunerare, ca document distinct, este parte integrantă a corpului de reglementări și proceduri interne ale Societății, care au stat și la baza autorizării societății în calitate de AFIA. În cursul anului 2019, CA a aprobat revizia Regulamentului de guvernanta corporativă, care a fost completat și actualizat inclusiv cu introducerea unui capitol dedicat politicii de remunerare. Documentul este publicat pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro , în secțiunea Guvernanta corporativă. AGOA din 6 ianuarie 2021 a aprobat Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana, supusă aprobării în conformitate cu prevederile art. 92^1 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, modificată și completată prin Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivei 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012.
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		Este operațională în societate procedura internă privind conflictele de interese, informațiile privilegiate și tranzacțiile personale, care cuprind un capitol distinct dedicat procedurii de evidențiere și de gestionare a conflictelor de interese.
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează CA asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	DA		Reglementările și procedurile interne cuprind prevederi specifice privind declararea situațiilor de conflict de interese și măsurile ce se impun în aceste situații. Situațiile de conflict de interese au condus/conduc la abținerea de la procesul decizional, fiind consemnate în documentele interne ale Societății situațiile de acest gen.

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate DA NU	Dacă NU - Explicații	Explicații suplimentare
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	DA		Consiliul de Administrație/Comitetul de Audit monitorizează și evaluează periodic, cel puțin trimestrial, eficiența sistemelor de control intern, audit intern și de administrare a riscurilor din cadrul societății, pe baza rapoartelor prezentate de compartimentele responsabile.
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		Consiliul de administrație a aprobat și sunt operaționale în societate proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea. Acestea sunt actualizate periodic, atât pentru alinierea la eventuale modificări legislative, cât și pentru eventuale îmbunătățiri operaționale ale proceselor de gestionare a riscurilor. În cursul anului 2020, CA a aprobat actualizarea Politicii de administrare a riscurilor semnificative și revizuirea procedurilor pentru conformarea la legislația FIA.
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		În cadrul Societății sunt operaționale proceduri interne care cuprind planuri de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situații de urgență. În cadrul Reglementărilor interne există un capitol distinct destinat acestui subiect.
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	DA		Filialele SIF Banat-Crișana, care intră în consolidare, aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă.

Aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 23 martie 2021.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al Consiliului de Administrație



**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

Raport privind activitatea Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2020

Comitetului de Nominalizare și Remunerare (CNR) este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat Consiliului de Administrație.

Comitetul este format dintr-un număr de cel puțin doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Potrivit reglementărilor interne ale Societății, CNR se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an, precum și ori de câte ori consideră oportun.

CNR asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere și a funcțiilor cheie, precum și a remunerației acestora, având în principal următoarele responsabilități, prevăzute în reglementările interne ale Societății:

- Evaluează și propune Consiliului de Administrație candidați în vederea numirii, renumirii sau revocării acestora în/din funcția de membru al Consiliului;
- Pregătește evaluarea performanței membrilor Consiliului de Administrație, prin utilizarea unei proces de autoevaluare și evaluează, cel puțin o dată pe an, independența și adecvarea membrilor Consiliului de Administrație;
- Elaborează recomandări către Consiliul de Administrație pentru numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, precum și pentru stabilirea nivelului de remunerare și a drepturilor și îndatoririlor acestora;
- Formulează propuneri, pe care le înaintează Consiliului de Administrație, cu privire la politica de remunerare a membrilor structurii de conducere executive și neexecutive (incluzând bonusurile, stimulentele și opțiunile de dobândire de acțiuni ale Societății), asigurându-se că acestea sunt la nivel corect, în conformitate cu regulile de guvernare corporativă, cu cele mai bune practici de pe piață, că sunt aliniate cu strategia și performanța Societății, interesele acționarilor pe termen lung, utilizând o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage, motiva și păstra persoane înalt calificate și experimentate în funcții de conducere;
- Analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la pachetul anual total al remunerației variabile în cadrul Societății;
- Formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la elaborarea politicii de remunerare la nivelul Societății și revizuieste raportului anual privind remunerarea.

Pe parcursul anului 2020, Comitetului de Nominalizare și Remunerare a avut următoarea componență: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În anul 2020, Comitetului de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit de 8 ori, reuniunile fiind dedicate în principal evaluării adecvării membrilor conducerii și a funcțiilor cheie, formulării de propuneri privind remunerațiile administratorilor supuse aprobării adunării generale a acționarilor, propuneri cu privire la planul de plată pe bază de acțiuni și analiza acordării componentei variabile a remunerațiilor către directorii și angajații Societății.

În concret, activitatea CNR în anul 2020 a vizat următoarele:

▪ **Analiza și recomandarea privind remunerațiile administratorilor și limitele generale ale remunerațiilor administratorilor și directorilor supuse aprobării adunării generale a acționarilor:**

CNR a analizat, în 27.03.2020, proporționalitatea remunerațiilor acordate administratorilor (executivi și neexecutivi) cu responsabilitățile specifice funcției acestora, astfel încât să se asigure o remunerare adecvata și responsabilă. Recomandarea CNR (adoptată cu unanimitate de voturi) către Consiliul de administrație a fost de :

(i). aprobare a menținerii remunerației cuvenite membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar în curs la cuantumul de 10.000 lei net pe lună, aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 26 aprilie 2016;

(ii). aprobare a limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor la 0,42% din activul net mediu anual.

Consiliul de administrație a inclus recomandarea CNR ca propunere către adunarea generală a acționarilor SIF Banat-Crișana convocată pentru 27/28 aprilie 2020, care a aprobat această rezoluție.

De asemenea, în ședința din data de 25 noiembrie 2020, CNR a recomandat, cu unanimitate de voturi, să propună adunării generale ordinare a acționarilor SIF Banat-Crișana, convocată pentru 6/7 ianuarie 2021:

(i). aprobarea menținerii remunerației cuvenite membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2021 la nivelul stabilit prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 26 aprilie 2016, de 10.000 lei net pe lună;

(ii). aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020, în cuantum de 0,42% din activul net mediu anual.

Consiliul de administrație a inclus recomandarea CNR ca propunere către adunarea generală a acționarilor SIF Banat-Crișana convocată pentru 6/7 ianuarie 2021, care a aprobat această rezoluție.

▪ **Analiza și recomandarea privind remunerațiile suplimentare ale membrilor comitetelor consultative constituite la nivelul Consiliului de administrație:**

În cadrul Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana funcționează, în conformitate cu prevederile legale și statutare aplicabile, două comitete consultative, respectiv Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare. Cele două comitete au un rol fundamental în cadrul structurii de conducere a societății, datorită complexității și importanței competențelor și atribuțiilor pe care le dețin, în conformitate cu Reglementările interne ale societății și cadrul legal aplicabil.

În conformitate cu prevederile art. 153¹⁸ din Legea nr. 31/1990 membrii consiliului de administrație însărcinați cu funcții specifice în cadrul organului respectiv (membri ai unor comitete consultative) pot beneficia de remunerații suplimentare, care sunt stabilite de consiliul de administrație, cu respectarea limitelor generale fixate de către adunarea generală a acționarilor sau de către actul constitutiv.

CNR a constatat că, potrivit Politicii de remunerare a SIF Banat-Crișana și în acord cu prevederile legale:

- remunerațiile suplimentare ale administratorilor sunt stabilite în limite generale prin hotărâre a adunării generale a acționarilor, iar valoarea totală anuală a remunerațiilor suplimentare plătite administratorilor nu va depăși limitele fixate prin hotărârea adunării generale a acționarilor;
- remunerațiile suplimentare au un caracter fix și sunt bazate exclusiv pe factori precum timpul dedicat îndeplinirii atribuțiilor funcției, participările la ședințele consiliului de administrație, responsabilitățile asumate în cadrul consiliului de administrație, participarea la activitățile unor comitete speciale constituie la nivelul consiliului de administrație și alți asemenea factori care nu depind de și nu au în vedere rezultatele și performanțele societății și nu prezintă niciun fel de efecte stimulatoare în termeni de asumare a riscurilor;
- remunerațiile suplimentare pot fi plătite în bani sau în instrumente.

Având în vedere nivelul de responsabilități și competențe ale celor două comitete, complexitatea și importanța problemelor supuse analizei acestora, impactul activității acestora asupra operațiunilor societății, nivelul de specializare și timpul necesar pentru îndeplinirea atribuțiilor specifice, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a apreciat că remunerațiile speciale acordate membrilor comitetelor consultative trebuie să fie la un nivel suficient de ridicat pentru a recompensa munca depusă, dar și pentru a asigura îndeplinirea cu responsabilitate și independență a atribuțiilor și competențelor specifice.

În acord cu cele de mai sus și în conformitate cu prevederile art. 4.4 lit. g) din Reglementările Interne ale SIF Banat-Crișana, CNR a propus Consiliului de administrație nivelul remunerațiilor suplimentare în exercițiul financiar 2020 pentru administratorii neexecutivi, membri ai comitetelor consultative ce funcționează în cadrul Consiliului de administrație, acestea fiind aprobate de către Consiliul de administrație.

▪ **Analiza și recomandarea privind inițierea planurilor de plată pe bază de acțiuni („Stock Option Plan”):**

Prin Hotărârea nr. 2 din data de 27 aprilie 2020, AGEA a aprobat 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 fost împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.

Prin Hotărârile AGEA nr. 4 și nr. 5 din 27 aprilie 2020 a fost aprobată derularea de către Societate a unui program de răscumpărare a unui număr de 880.000 acțiuni proprii (Programul II), în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de administrație al societății a fost împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.

În ședințele din 14 mai 2020 și 25 noiembrie 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a pronunțat cu privire la inițierea Planurilor de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan), aprobate prin hotărârile nr. 2 și nr. 5 din ședința AGEA din 27 aprilie 2020, și a propus Consiliului de administrație aprobarea acestora, a modelului de Acord de plată pe bază de acțiuni, precum și a Listei Beneficiarilor – Anexă la Planurile de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan).

Potrivit planurilor „Stock Option Plan”, exercitarea dreptului de a primi acțiuni cu titlu gratuit se face după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea Acordului de plată pe baza de acțiuni încheiat între Societate și Beneficiari, dar nu mai mult de 15 luni de la data semnării acordului.

Propunerile CNR au fost aprobate de către Consiliul de administrație. Societatea a îndeplinit toate cerințele de informare a investitorilor și de publicare în termen a Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, întocmit conform Anexei nr. 4 la Regulamentul nr. 5/2018.

▪ **Evaluarea conducerii superioare și a persoanelor care dețin funcții cheie conform Regulamentului ASF nr. 1/2019:**

În conformitate cu prevederile art. 26 alin. (3) coroborate cu cele ale art. 23 din Regulamentul ASF nr. 1/2019 entitățile reglementate au obligația de a efectua evaluarea respectării cerințelor privind competența, experiența profesională, reputația, integritatea și guvernanta, menționate la art. 5 alin.(1) lit. a), b) și c) din regulament de către membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții-cheie și ofițerii de conformitate.

În scopul respectării prevederilor regulamentului, CNR a efectuat, în data de 21 decembrie 2020, evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții cheie, pe baza informațiilor furnizate de către persoanele evaluate în cuprinsul declarațiilor întocmite în conformitate cu modelul prevăzut în Anexa nr. 1 la Regulamentul ASF nr. 1/2019, cu luarea în considerare a faptului că, de la data evaluărilor anterioare, nu au intervenit modificări cu privire la adecvarea acestor persoane.

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și Procedura internă privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul societății (POEV 01-2), în cadrul procesului de monitorizare continuă a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în vederea asigurării unui management prudent, corect și eficient al SIF Banat-Crișana, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a procedat, în ședința din data de 21.12.2020, la evaluarea Directorilor și a persoanelor cu funcții-cheie în societate.

Conform prevederilor art. 26 alin. (3) coroborate cu cele de la art. 23 din Regulamentul ASF nr. 1/2019, CNR a efectuat atât evaluarea individuală a Directorilor cât și evaluare colectivă a structurii de conducere executivă.

Evaluarea individuală a directorilor s-a efectuat în baza documentelor solicitate și puse la dispoziția CNR de către directori, concluziile procesului de evaluare fundamentându-se pe analiza informațiilor din documentele prezentate (e.g. diplome și certificate, CV-uri, experiența dovedită etc.), din analiza informațiilor referitoare la reputație, integritate, onestitate și gândirea independentă, precum și din discuțiile directe purtate cu directorii și analiza activității desfășurate de aceștia.

CNR a procedat la evaluarea adecvării colective a conducerii executive prin utilizarea matricei de adecvare prezentată în anexa nr. 4 la Regulamentul ASF nr. 1/2019, adaptată de societate în funcție de activitățile și riscurile specifice, cu luarea în considerare a principiilor și criteriilor prevăzute la art. 4 din regulamentul. În evaluarea adecvării, CNR a avut în vedere și criteriile menționate în anexa nr. 3 la Regulamentul nr. 1/2019.

CNR a identificat următoarele puncte tari ale conducerii executive: directorii au o pregătire și o experiență profesională solidă și diversificată (expertiză financiară, juridică, administrarea afacerilor, piață de capital, ș.a.), acoperind ariile de activitate relevante pentru societate și domeniul în care aceasta activează; experiența în funcții de conducere anterioare; abilități crescute de decizie, leadership și munca în echipă; viziune strategică și tactică; independența în gândire și opinii; implicare activă în conducerea și viața societății, dedicând integral timpul de lucru pentru exercitarea funcțiilor deținute în societate; atitudine proactivă; abilități de comunicare; experiența operațiunilor și activităților specifice organizației.

CNR a apreciat ca adecvată și eficientă structura de conducere executivă, fiind implementate în cadrul societății procese de lucru operaționale, cu fluxuri de lucru și linii de raportare către structura de conducere bine definite, optime și procedurate. Din analiza materialelor prezentate în cursul anului spre informarea sau aprobarea Consiliului de administrație, membrii CNR au constatat atenția și consecvența conducerii executive de punere în practică a recomandărilor furnizate de reprezentanții compartimentelor de administrare a riscului, audit intern și conformitate privind alinierea la cerințele de guvernare, conformitate și optimizare a activităților.

În urma evaluărilor efectuate, CNR a constatat că membrii conducerii executive dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernare prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2019 necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să generează îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a unui director sau a structurii de conducere executivă pe ansamblu.

Evaluarea funcțiilor-cheie în societate (funcția de audit intern, funcția de administrare a riscului și funcția de conformitate) s-a efectuat în baza documentelor solicitate și puse la dispoziția CNR de către persoanele cu responsabilități specifice, concluziile procesului de evaluare fundamentându-se pe analiza informațiilor din documentele prezentate privind studiile, competențele și experiența deținută, din analiza informațiilor referitoare la reputație, integritate, onestitate și gândirea independentă, precum și din discuțiile directe purtate cu aceste persoane și analiza raportelor prezentate pe parcursul anului.

În urma evaluărilor efectuate, Comitetul de Nominalizare și Remunerare constată că persoanele care dețin funcții-cheie posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernare prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2009 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să generează îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a persoanelor din această categorie.

În ședința din 16 ianuarie 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a efectuat evaluarea ofițerului de conformitate SB/FT și persoanele desemnate SB/FT, cu responsabilități în aplicarea Legii nr.129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia și a constatat că aceste persoane posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanta prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2009 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor și responsabilităților specifice în vederea aplicării prevederilor Legii nr.129/2019 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

De asemenea, în ședința din data de 10 august 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a realizat evaluarea auditorului intern, în vederea prelungirii contractului de prestări servicii și a constatat că auditorul intern posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanta prevăzute de Regulamentul nr. 1/2019 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcției.

▪ **Evaluarea candidanților pentru funcția de administrator al SIF Banat-Crișana**

Având în vedere intenția Consiliul de administrație de a supune aprobării AGOA convocată pentru data 6/7 ianuarie 2021 candidatura actualilor administratori pentru un nou mandat de 4 ani precum și prevederile art. 2 alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 1/2019, potrivit cărora nominalizările pentru reînnoirea mandatelor membrilor structurii de conducere au loc numai după analizarea performanței membrului în cadrul mandatului anterior, în ședința din data de 30 noiembrie 2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a procedat la evaluarea individuală a actualilor administratori.

În procesul de evaluare s-au respectat dispozițiile Regulamentului ASF nr. 1/2019, fiind analizate pentru fiecare persoană criteriile stabilite prin regulament, în baza documentelor și informațiilor furnizate de către persoanele evaluate, precum alte date și informații disponibile membrilor CNR (rapoarte de audit intern și conformitate, informații publice etc), privind:

- cunoștințe, competențe și experiență profesională;
- reputație, onestitate și integritate;
- cerințe de guvernanta.

Concluziile evaluării au fost favorabile, CNR constatând că actualii membrii au Consiliului de administrație dețin competențele și experiența profesională necesare funcției pe care o dețin și îndeplinesc cerințele reglementate de reputație, onestitate, integritate și guvernanta în exercitarea funcției, fiind recomandați pentru un nou mandat. Concluziile analizei CNR au fost înaintate pentru analiză și aprobare Consiliului de administrație în plen.

▪ **Avizarea metodologiei de evaluare a performanței conducerii executive**

În conformitate cu Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana, Consiliul de administrație are competența de a stabili criteriile generale de evaluare a performanței conducerii executive. Rezultatele evaluării performanței individuale a directorilor fundamentează decizia de acordare componentei variabile a remunerațiilor.

În ședința din data de 21 decembrie 2020, CNR a analizat metodologia de evaluare a performanței directorilor și a concluzionat următoarele:

- Criteriile de evaluare combină evaluarea performanței individuale cu rezultatele generale, obiectivele și performanța globală a societății;
- Criteriile și indicatorii de evaluare sunt relevanți și clar definiți, combinând evaluarea performanței atât prin criterii măsurabile (componente cantitative), cât și prin competențe și abilități profesionale și comportament organizațional (componente calitative);

- Indicatorii folosiți sunt orientați spre rezultate și sunt corelați cu strategia societății, planul de afaceri, obiectivele și bugetul de venituri și cheltuieli aprobate de acționari;
- Criteriile de performanță nu încurajează asumarea de riscuri excesive sau care să vină în contradicție cu profilul de risc sau reglementările aplicabile și reflectă în mod adecvat riscurile majore care pot fi induse de deciziile conducerii executive;
- Evaluarea îndeplinirii criteriilor de performanță de către directori se efectuează de către membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare, asigurându-se astfel independența și obiectivitatea procesului de evaluare.

Pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare Consiliul de administrație a aprobat Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive.

▪ **Analiza și avizarea Politicii de remunerare a SIF Banat-Crișana:**

Potrivit Reglementărilor Interne ale SIF Banat-Crișana Comitetul de Nominalizare și Remunerare are competența de a formula propuneri către Consiliul de Administrație cu privire la elaborarea politicii de remunerare la nivelul Societății precum și cu privire la politica de remunerare a membrilor structurii de conducere executive și neexecutive.

În conformitate cu prevederile art. 7 alin. (3⁴) din Regulamentul ASF nr. 10/2015 Comitetul de remunerare avizează, anterior aprobării de către consiliul de administrație și monitorizează respectarea politicii de remunerare întocmite și aplicate de conducerea superioară a A.F.I.A.

Pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana convocată pentru 6/7 ianuarie 2021 s-a aflat aprobarea Politicii de remunerare a conducătorilor societății (administratori și directori), în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,

În vederea respectării prevederilor art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 în conformitate cu care Societatea stabilește o politică de remunerare în ceea ce privește conducătorii cu privire la care acționarii au dreptul de a vota în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor, Societatea având obligația de a supune aprobării acționarilor politica de remunerare în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor,

În ședința din data de 4 decembrie 2020 Comitetul de Nominalizare și Remunerare a analizat și revizuit Politica de remunerare aplicabilă în cadrul SIF Banat-Crișana, în vederea supunerii acesteia de către Consiliul de administrație aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana convocată pentru 6/7 ianuarie 2021 și, cu unanimitate de voturi favorabile:

(i) a avizat favorabil Politica de remunerare aplicabilă în cadrul SIF Banat-Crișana, în forma sa revizuită,

(ii) a propus Consiliului de administrație supunerea Politicii de remunerare aplicabilă în cadrul SIF Banat-Crișana, în forma sa revizuită, aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor convocată pentru data de 6/7 ianuarie 2021.

Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a supus aprobării adunării generale a acționarilor Politica de remunerare aplicabilă în cadrul SIF Banat-Crișana, care a fost aprobată de către adunarea generală ordinară a acționarilor din data de 6 ianuarie 2021.

▪ **Analiza și recomandarea acordării componente variabile pentru realizarea obiectivelor în anul 2020:**

În conformitate cu responsabilitățile ce îi revin, CNR a analizat în ședința din 21.12.2020 materialele prezentate de către conducerea executivă și Opinia de risc privind acordarea componente variabile a remunerației prezentată de către persoana responsabilă cu administrarea riscului și respectarea prevederilor Politicii de remunere a SIF Banat-Crișana.

CNR a constatat că:

- Evaluarea personalului identificat din perspectiva impactului semnificativ asupra profilului de risc al societății s-a realizat prin analiza riscului investițional la nivel de portofoliu. Obiectivele stabilite la nivel de conducere superioară (prin planul de activitate și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2020 aprobat de AGA) și la nivelul personalului responsabil cu activitatea investițională prin obiectivele și competențele financiare (investiții realizate, încasare dividende participatii, plasamente etc.) nu au indus modificarea riscului investițional.
- Evaluarea personalului din compartimentele suport s-a realizat prin analiza riscului operațional la nivelul societății. În anul 2020 nu au fost înregistrate evenimente de risc operațional cu impact asupra profilului de risc (fraude interne, practici neadecvate la locul de muncă etc.), evenimentele de risc înregistrate în Registrul riscurilor au fost remediate în cel mai scurt timp și nu au dus la întreruperea activității sau costuri suplimentare.
- Analiza riscului de lichiditate pe baza situației soldului conturilor bancare la zi, arată că fondurile bănești alocate pentru distribuire sunt suficiente și nu este necesară dislocarea (vânzarea) unor active în acest sens.
- Având în vedere cuantumul sumelor propuse pentru acordarea componente variabile pentru anul 2020 către directori și angajați, efectul acestei operațiuni asupra profilului de risc și a celui de lichiditate este redus și acestea nu se vor modifica.
- Sunt respectate criteriile de acordare a componente variabile conform Politicii de remunere a SIF Banat-Crișana atât în cazul angajaților cât și al directorilor, inclusiv în cazul persoanelor (angajați) care dețin funcții cheie.
- Sumele reprezentând componenta variabilă respectă prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de AGA din 27.04.2020, atât pentru angajați cât și pentru directori.

Având în vedere constatările făcute, CNR a acordat un aviz favorabil acordării componente variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2020.

▪ **Informații privind structura remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, conform anexei nr. 9 din Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare:**

Cuquantum total remunerații pentru exercițiul financiar 2020, din care:	Suma - lei	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de AFIA către personalul său ¹	8.487.873	39
b) Remunerații variabile plătite de AFIA către personalul său, exceptând comisioanele de performanță ²	5.673.654	36
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
Total	14.161.527	

Nota:

¹include administratorii, directorii autorizați de ASF și personalul angajat

²administratorii neexecutivi nu beneficiază de remunerații variabile

Cuantum agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, din care:

	Suma - lei
a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație	1.743.602
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare) ¹	5.971.985
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern)	395.064
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA ²	1.745.905

Nota:

¹include toți directorii autorizați de ASF

²include directorii de compartimente, manageri evaluare/IT și analiști din cadrul compartimentului Analiză Investițională și Administrare Participații

Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2020:

Sorin MARICA - Președinte

Marcel PFISTER - Membru

Ionel Marian CIUCIOI - Membru



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. 63 alin. 2 (c) din Legea nr. 24/2017, în legătură cu situațiile financiare ale SIF Banat-Crișana SA întocmite la 31 decembrie 2020, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a SIF Banat-Crișana SA la 31 decembrie 2020 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 anuale individuale sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- b) Situațiile financiare anuale individuale întocmite la 31 decembrie 2020 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

