



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR SIF BANAT-CRIȘANA

— PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 —

ÎNTOCMIT ÎN CONFORMITATE CU LEGEA NR. 24/2017 ȘI NORMA ASF NR. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Prezentarea grupului SIF Banat-Crișana	3
1.2 Entitățile incluse în consolidare	3
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	5
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	9
2.3 Elemente de perspectivă privind activitatea	12
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2020	
3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate	13
3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	14
3.3 Situația consolidată a poziției financiare	15
3.4 Prezentarea pe segmente	16
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	17
5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP	23
6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	25
7. ALTE INFORMAȚII	33
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat 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 - auditate

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 PREZENTAREA GRUPULUI

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate anuale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana la 31 decembrie 2020, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru exercițiul financiar 2020, Grupul cuprinde SIF Banat-Crișana (societate-mamă), SAI Muntenia S.A. și Administrare Imobiliare S.A..

1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

Filialele

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

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

Lista investițiilor în filiale la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	100,00	100,00
2	(SIF SPV Two București)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(SIF1 IMGB)	99,92	-
5	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
6	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00
7	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
8	Administrare Imobiliare SA București	97,40	97,40
9	(Silvana SA Cehu Silvaniei)*	96,28	96,28
10	(Iamu SA Blaj)	76,70	76,70
11	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
12	(Somplast SA Bistrița)**	-	70,75
13	(Central SA Cluj)	74,53	67,08
14	(Uniteh SA Timișoara)***	36,34	36,34
15	(SIFI CJ Logistic)***	5,53	-
16	(Ario SA Bistrița)****	93,64	93,64

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare ca efect al analizei periodice a statutului de entitate de investiții conform IFRS 10.

* Societatea Silvana SA Cehu Silvaniei a depus cererea de deschidere a procedurii de insolvență, în 17 decembrie 2019, admisă de instanță în 19 decembrie 2019.

** SIF Banat-Crișana a vândut în decembrie 2020 integral participația deținută în Somplast SA Năsăud

*** societățile Uniteh SA și SIFI CJ Logistic sunt filiale prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare Plc Nicosia.

**** Societatea Ario SA Bistrița se află în procedura de faliment, astfel drepturile de vot deținute de SIF Banat-Crișana nu îi oferă

autoritate asupra entității în care a investit și astfel, aceasta fiind exclusă din perimetrul consolidării.

Entitățile asociate

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

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50%, asupra cărora exercită influență semnificativă și care intră în sfera consolidării sunt Biofarm și Gaz Vest.

<u>Nr.</u>	<u>Denumire societate</u>	Procent deținut (%)	
		<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
1	Gaz Vest SA Arad	25,82	25,82
2	Biofarm SA București	36,75	36,75

SIF Banat-Crișana are reprezentanți în Consiliul de administrație al celor două entități Biofarm și Gaz Vest și participă la elaborarea politicilor acestora.

Începând cu anul 2018 urmare a aplicării IFRS 10, Societatea evaluează aceste participații la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA SIF BANAT-CRIȘANA

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 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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE ALE SIF BANAT-CRIȘANA

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		100,00%

* acțiuni proprii răscumpărate prin operațiuni de piață în 2019

PRINCIPALE REPERE ALE ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA ÎN ANUL 2020

Administrarea portofoliului

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

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

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

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

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

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 restructurării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății;
- management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și creșterii performanțelor acestora;
- monitorizarea indicatorilor de lichiditate la companiile din portofoliu, existând riscul deteriorării acestora în contextul COVID-19;
- administrarea eficientă a portofoliului și maximizarea performanțelor acestuia, îndeplinind toate cerințele de reglementare;
- adaptarea activității la provocările sociale și economice majore generate de evenimentul COVID-19;
- susținerea îmbunătățirii practicilor de guvernare corporativă ale emitenților din portofoliu.

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).

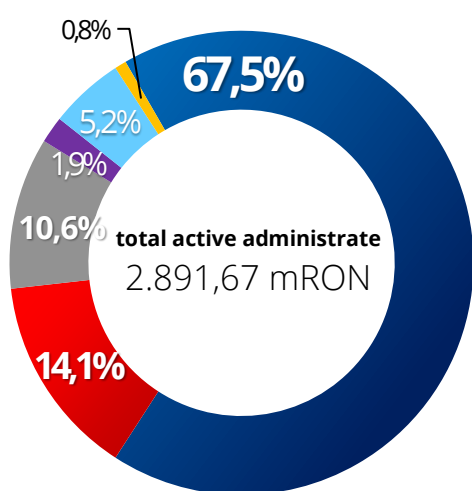
Calculul VAN și VUAN se efectuează de către SIF Banat-Crișana cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul anului 2020, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în deplină conformitate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

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.

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



■ acțiuni listate

în valoare de **1.951,14 mRON**
(31.12.2019: 1.922,45 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **407 mRON**
(31.12.2019: 194 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **305,83 mRON**
(31.12.2019: 366,42 mRON)

■ obligațiuni corporative

în valoare de **53,60 mRON**
(31.12.2019: 103,27 mRON)

■ depozite bancare + disponibil

în valoare de **150,69 mRON**
(31.12.2019: 121,71 mRON)

■ creanțe și alte active

în valoare de **23,38 mRON**
(31.12.2019: 25,70 mRON)

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

Pe parcursul anului 2020 au fost respectate limitele investiționale prudențiale reglementate.

La 31.12.2020 valoarea portofoliului de acțiuni a fost de 2.358 milioane lei¹ (2019: 2.116 milioane lei), deținând o pondere de 81,55% din valoarea totală a activelor administrate la finalul anului 2020.

La finalul anului 2020, SIF Banat-Crișana deținea *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.

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.

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 detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în anul 2020 sunt prezentate în cadrul Raportului anual 2020 și a Situațiilor financiare individuale la 31.12.2020 întocmite conform IFRS, disponibile pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2020: 99,98%

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul SIF Banat-Crișana în anul 2013. SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

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

¹ Valoare calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și 20/2020

Începând cu data de 21.12.2017, SAI Muntenia Invest a fost înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și a fost înscrisă în Registrul ASF ca AFIA înregistrat. Astfel, SAI Muntenia Invest poate desfășura atât activități de administrare de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), cât și activități de administrare de fonduri alternative (FIA), cu referire la administrarea portofoliilor și administrarea riscurilor.

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

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în anul 2020 a fost administrarea SIF Muntenia S.A. și a FDI PLUS Invest.

Administrarea, gestionarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru SIF Muntenia S.A. au fost realizate cu respectarea prevederilor legale în vigoare, a prevederilor contractului de administrare încheiat între Societate și SIF Muntenia S.A., a actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., precum și a prevederilor Programului de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia S.A. desfășurată în luna aprilie 2020.

Fondul deschis de investiții PLUS Invest, funcționează în baza autorizației nr. A/86/09.04.2014, emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120092.

FDI Plus Invest are ca obiectiv principal aprecierea capitalului investit pe termen lung, prin utilizarea unei alocări integrate de active și o optimizare a structurii investiționale. Protecția inflaționistă și volatilitatea redusă a randamentelor constituie, de asemenea, obiective ale fondului.

În anul 2020, administrarea Fondului s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu respectarea documentelor Fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

Modificările cadrului legislativ, aferent sectorului de activitate al societății, au dus la necesitatea efectuării de numeroase modificări în reglementările interne și procedurile de lucru, precum întocmirea și aprobarea unor noi proceduri care să transpună în activitatea societății cerințele prevederilor legale.

În cursul anului 2020, SAI Muntenia Invest nu a investit în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over The counter (OTC)) și nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul UE 2365/2015, atât pentru activitatea proprie, cât și în activitatea organismelor de plasament colectiv administrate.

Administrare Imobiliare SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 31.12.2020: 97,4 %

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

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

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

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

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

Proiectele investiționale (în valoare de 44,5 milioane lei) avute în vedere de către AISA la momentul majorării capitalului social s-au finalizat în cursul anului 2019 și s-au materializat în achiziționarea unui imobil S+P+4E, cu o suprafață utilă de 1792,11 mp și teren aferent cotă indiviză în suprafață de 732,81mp, situat în București, str. Serghei Vasilievici Rahmaninov nr 46-48, Sector 2 și a unui teren în suprafață de 30.447 mp (cu construcții în suprafață de 17.646 mp) situat în București, șoseaua Vergului nr.59, Sector 2.

2.3 ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA

Strategia investițională a SIF Banat-Crișana este de administrare 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 obținerii unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

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.

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2020

Situațiile financiare consolidate 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 Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

3.1 BAZELE PREZENTĂRII SITUAȚIILOR CONSOLIDATE

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

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, imobilizările corporale de natura terenurilor și construcțiilor, investițiile imobiliare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că societatea mamă, filialele și societățile comerciale din portofoliul acesteia vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

În cursul trimestrului I 2018, pe baza informațiilor disponibile la 31 decembrie 2017, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea ca entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. Totodată, în lunile mai 2019, februarie 2020 respectiv februarie 2021, societatea-mamă a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2019, 2020 și 2021.

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

Astfel, Societatea a aplicat Amendamentele din IFRS 10 cu privire a entităților de investiții, începând cu exercițiul financiar 2018, când în urma reanalizării criteriilor prezentate de Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții. Astfel, Societatea a modificat politica contabilă privind investițiile sale în filiale și entități asociate, evaluându-se la valoarea justă prin profit sau pierdere. Modificarea politicilor contabile se aplică prospectiv, de la data modificării, în acord cu prevederile IFRS 10.30.

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

În LEI	Notă	31-Dec-20	31-Dec-19
Venituri			
Venituri din dividende	8	73.541.249	101.530.735
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	9	6.657.366	2.700.204
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere	9	2.478.903	3.678.040
Alte venituri operaționale	10	24.017.759	30.946.353
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	11	6.696.841	384.618
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar		2.259.221	1.885.807
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	12	22.890.072	74.073.706
Pierdere din vânzarea activelor		48.285	-
Cheltuieli			
Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli		739.745	(1.615.730)
Reluări/(constituiri) de ajustări pentru depreciere active circulante		(252.525)	(32.095)
Cheltuieli cu dobânda		(414.063)	(410.275)
Cheltuieli cu comisioanele	13	(8.794.811)	(3.322.619)
Alte cheltuieli operaționale	14	(37.163.952)	(31.805.408)
Profit înainte de impozitare		92.704.090	178.013.337
Impozitul pe profit	15	(3.843.663)	(19.271.605)
Profit net al exercițiului financiar		88.860.428	158.741.732
Profitul este atribuit:			
Societății mamă		88.858.482	158.739.125
Intereselor care nu controlează		1.946	2.607
Profit total aferent exercițiului financiar		88.860.428	158.741.732
Alte elemente ale rezultatului global		(127.354.192)	282.057.911
Total rezultat global aferent perioadei		(38.493.764)	440.799.644
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,1727	0,3072
Diluat		0,1727	0,3072

În structură, veniturile obținute de Grup în 2020 sunt rezultatul dividendelor încasate din participațiile deținute de societatea-mamă (69% din total venituri operaționale), respectiv de veniturile obținute de filiale din activitatea de administrare a investițiilor (comision de administrare), inclusiv comisionul de performanță. Scăderea față de anul precedent este influențată în principal de scăderea veniturilor din dividendele colectate de societatea mamă din participațiile minoritare deținute în sectorul bancar, impactul pandemiei determinând amânarea sau diminuarea semnificativă a dividendelor distribuite de emitenții din sector.

Scăderea poziției *Câștig net din investiții* față de anul precedent este datorată recunoașterii diferențelor de valoare aferente activelor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (acțiuni la filialele deconsolidate, acțiuni la entități asociate, dețineri în unități de fond și obligațiuni corporatiste). Rezultatul pozitiv înregistrat este efectul creșterilor de valoare ale participațiilor cu profil imobiliar și al celor din domenii mai puțin afectate de pandemie (farma), care au compensat scăderile înregistrate la participațiile din cadrul altor sectoare.

Cheltuielile operaționale cuprind totalul cheltuielilor operaționale (remunerare, comisioane etc) ocazionate de activitatea de administrare a investițiilor derulată de Grup. Structura și detalierea

acestora este prezentată în notele specifice ale situațiilor financiare consolidate care însoțesc prezentul raport.

Categoria Altor elemente ale rezultatului global conține atât câștigul din tranzacții recunoscut direct în cadrul capitalurilor proprii (rezultat reportat) cât și efectul evaluării la valoare justă a portofoliului de titluri financiare deținut de către Grup. Atât câștigul din tranzacții cât și Variația valorii juste a activelor financiare sunt atribuibile în cea mai mare parte societății-mamă. Evoluția nefavorabilă a acestei componente față de anul precedent este efectul scăderilor semnificative ale valorii juste a portofoliului de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cotate la Bursă în primul trimestru al anului 2020, scăderi recuperate parțial până la finele exercițiului financiar.

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

În LEI	Notă	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	16	187.639.649	118.938.341
Depozite bancare	17	5.453.621	14.998.737
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	19	5.111.504	5.053.634
Active financiare evaluate la cost amortizat	20	-	43.246.691
Alte active financiare	21	9.254.479	12.407.954
Alte active		257.796	260.146
Active deținute pentru vânzare	11	43.727.212	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18	1.394.390.716	1.226.791.566
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	19	1.210.525.841	1.419.485.824
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing	22	-	1.950.690
Investiții imobiliare	11	28.498.134	71.669.701
Imobilizări corporale	23	6.032.529	5.265.407
Total active		2.890.891.482	2.920.068.691
Datorii			
Datoria privind impozitul pe profit curent		143.012	6.016.671
Alte datorii financiare	24	39.296.691	4.302.517
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		26.797	10.473
Împrumuturi	25	15.534.842	11.524.982
Datorii din leasing	22	49.965	2.132.985
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		2.181.010	2.920.755
Datorii privind impozitul pe profit amânat	26	146.892.044	170.631.789
Total datorii		204.124.360	197.540.172
Capitaluri proprii			
Capital social	27	51.542.236	51.746.072
Acțiuni proprii	27	(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	27	740.422.170	811.806.713
Alte rezerve	27	1.157.455.631	997.961.099
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale		10.568.848	10.609.615
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19	725.960.324	856.643.688
Total		2.686.752.316	2.722.513.457
Interese care nu controlează		14.807	15.062
Total capitaluri proprii		2.686.767.122	2.722.528.519
Total datorii și capitaluri proprii		2.890.891.483	2.920.068.691

Modificările semnificative ale elementelor patrimoniale față de anul precedent sunt datorate:

- Reclasificării unor active imobiliare deținute de filiale și destinate vânzării din categoria Investiții imobiliare în cadrul Activelor deținute în vederea vânzării;
- Încasării unui avans aferent vânzării unei proprietăți imobiliare deținută de o filială, reflectat în cadrul Altor datorii financiare până la finalizarea tranzacției;
- Modificărilor structurale ale activelor societății-mamă, efect al:
 - Recunoașterii diferențelor negative de valoare aferente activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global;
 - 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 (achiziția de entități clasificate ca filiale – neincluse în consolidare);
 - Ajungerii la scadență a unor plasamente în instrumente cu venit fix (în principal din categoria Active financiare evaluate la cost amortizat) și orientării excedentului de numerar rezultat din activitatea investițională către plasamente monetare pe termen scurt, evidențiate în categoria Numerar și echivalente de numerar.

3.4 PREZENTAREA PE SEGMENTE

În anii 2020 și 2019 Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară.

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2019: 3).

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 5* din Situațiile financiare consolidate 2020 anexate.

4.1. Riscuri financiare

Riscul de piață

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile disponibile pentru vânzare. Entitățile în care Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii. Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității. Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

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

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

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 Grupului 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 130.238.708 lei (31 decembrie 2019: 115.285.158 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 102.748.567 lei (31 decembrie 2019: 115.923.898 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare

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

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

Impactul asupra profitului net al Grupului (pe seama veniturilor/cheltuielilor din/cu 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 1.598.879 lei (31 decembrie 2019: 1.626.028 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (level 1 & level 2) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de $\pm 2.028.749$ 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.

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

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

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.

Activele și datoriile financiare ale Grupului 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)

In RON	2020	2019
Numerar și echivalente de numerar	37.349.250	29.600.696
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	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	246.429.029	354.105.309
Împrumuturi	(1.120.114)	(1.091.289)
Datorii din contracte de leasing	(49.965)	(2.132.985)
Total datorii	(1.170.079)	(3.224.274)
Active financiare nete	245.258.951	350.881.035

Riscul de credit

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

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

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

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

31 decembrie 2020	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (FVTOCI)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (FVTPL)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate/ Rating AAA până la A-</i>							
BBB+	38.929.464	118.600.000	-	-	-	-	157.529.464
BBB	141.866	4.517.000	-	-	-	-	4.658.866
BB+	941.635	24.000.000	-	-	-	-	24.941.635
BBB-	1.070	4.438.000	-	-	-	-	4.439.070
Baa1	36.735	-	-	-	-	-	36.735
Baa3	1.422	-	-	-	-	-	1.422
BB-	1.367.644	-	-	-	-	-	1.367.644
NR	283	-	-	5.111.504	49.195.115	9.254.479	63.561.382
TOTAL	41.420.119	151.555.000	-	5.111.504	49.195.115	9.254.479	256.536.218

Riscul de lichiditate

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

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, la 31 decembrie 2020 fiind prezentată în tabelul de mai jos:

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	187.639.649	187.639.649	-	-	-
Depozite bancare	5.453.621	5.453.621	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.716	11.582.819	-	37.612.296	1.345.195.600
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.215.637.345	-	8.860	5.102.644	1.210.525.841
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Alte active financiare	11.156.829	11.156.829	-	-	-
Total active financiare	2.814.278.160	215.832.919	8.860	42.714.940	2.555.721.441
Datorii financiare					
Împrumuturi	15.534.842	-	3.624.855	11.909.987	-
Datoria cu impozitul pe profit curent	143.012	143.012	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	49.965	5.356	16.476	28.133	-
Alte datorii financiare	39.296.691	39.296.691	-	-	-
Total datorii financiare	55.024.509	39.445.059	3.641.331	11.938.120	-
Excedent de lichiditate	2.759.253.651	176.387.860	(3.632.471)	30.776.820	2.555.721.441

Alte riscuri

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

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

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

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

Riscul aferent impozitării

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

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

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

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care

prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Riscul aferent mediului economic

Conducerea 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 Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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 Grupului, 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.

Riscul operațional

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

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

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.

Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.686.767.122 la data de 31 decembrie 2020 (2.722.528.519 lei la 31 decembrie 2019).

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

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.

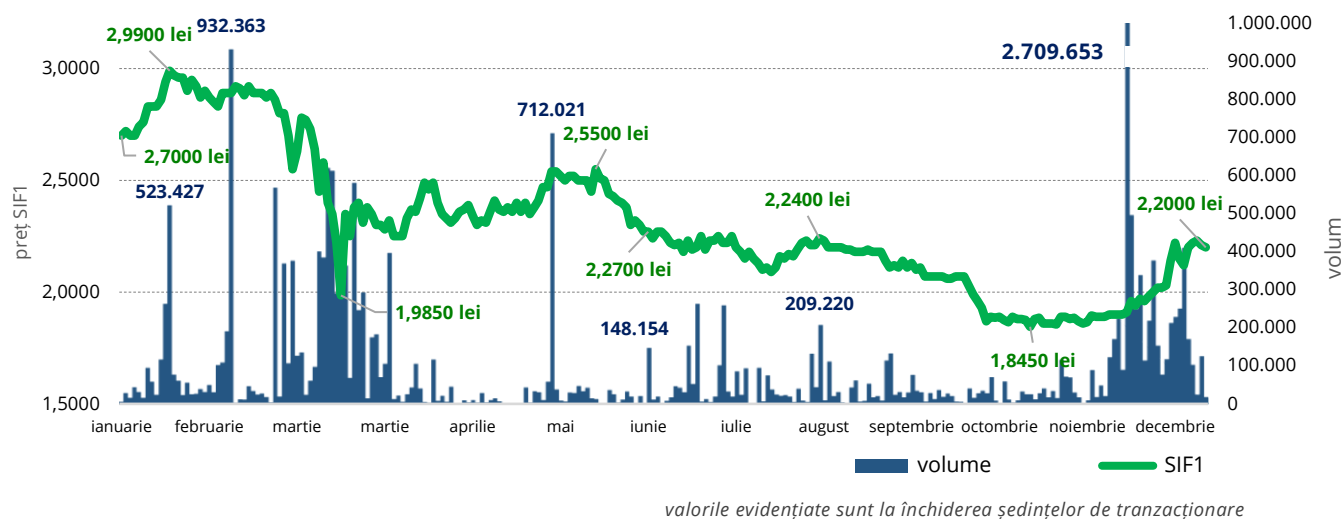
Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, astfel:

- (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.

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMELE TRANZACȚIONATE ÎN 2020



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).

Cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare nu au acțiunile listate pe o piață organizată de capital sau un sistem alternativ de tranzacționare.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

SIF Banat-Crișana este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanță corporativă la nivel de grup, 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).

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, politici promovate și la nivel de grup.

SIF Banat-Crișana a aderat la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București („Codul”), gradul de conformare cu principiile din Cod fiind prezentat în declarația care însoțește Raportul anual 2020, 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 guvernanței corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2020, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului nr. 9/2019, însoțește Raportul anual 2020.

La sfârșitul anului 2019, Consiliul de administrație a aprobat revizuirea Regulamentului de Guvernanță Corporativă al SIF Banat-Crișana.

Informații detaliate privind guvernanța corporativă a SIF Banat-Crișana în anul 2020 și declarațiile de guvernanță corporativă sunt prezentate în cadrul Raportului anual 2020, disponibil pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

Filiarele SIF Banat-Crișana, care intră în consolidare, aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă.

Conducerea SIF Banat-Crișana

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 guvernanței 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.

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

Comitete consultative care funcționează în cadrul CA

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.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR) - are rolul de a asista Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerăției acestora. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății. CNR funcționează, cu funcție consultativă,

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.

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.

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

Componența conducerii executive la data de 31 decembrie 2020 a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA și Director General, dl Radu Răzvan Străuț -Vicepreședinte CA și Director General Adjunct, dna Teodora Sferdian – Director General Adjunct și dl Laurențiu Riviș - Director.

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

Administrarea riscurilor - SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de administrarea a riscurilor, care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul Managementul Riscului este subordonat Consiliului de administrație, iar persoană responsabilă cu administrarea riscului este autorizată de ASF în această funcție și este înregistrată în registrul ASF.

Diversitatea activităților pe care SIF Banat-Crișana le desfășoară creează în egală măsură riscuri complexe precum și o multitudine de oportunități pentru acționarii săi, dar și pentru ansamblul pieței financiare și de capital din România. Conducerea Societății consideră gestionarea riscurilor parte integrantă a bunei guvernări și a celor mai bune practici de management.

Având în vedere prevederile specifice de gestionare a riscurilor incidente societății, introduse de legislația AFIA, Societatea a reorganizat complet activitatea de administrare a riscurilor, întărind acest segment printr-o procedură riguroasă și un sistem de analiză, evaluare, raportare și administrare complex, la nivel unitar pe societate.

Societatea implementează sisteme adecvate și moderne de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza în mod corespunzător toate riscurile relevante pentru strategia de investiții și portofoliul investițional existent.

Politica de administrare a riscurilor este adecvată pentru natura, dimensiunea și complexitatea activităților Societății și ale activelor pe care le administrează.

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: (i) 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; (ii) 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.

Persoana care deține funcția de ofițer de conformitate/reprezentant al compartimentului conformitate este autorizată în această funcție de ASF și este înregistrată în registrul ASF.

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 - SIF Banat-Crișana stabilește și menține permanent și operativ funcția de audit intern care se desfășoară independent de alte funcții și activități, fiind subordonată Consiliului de administrație.

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

Activitatea de audit intern 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.

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

Respectarea drepturilor acționarilor

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

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.

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 a adunărilor generale ale acționarilor, în conformitate cu prevederile legale. Procedurile sunt puse la dispoziția acționarilor la data convocării AGA, fiind postate pe site-ul Societății.

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. 286[^]1 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. 286[^]1 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.

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.

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.

Dreptul la informare - SIF Banat-Crișana acordă importanță activităților de relații cu investitorii și transparenței în comunicare, având convingerea că încrederea publicului este esențială pentru buna funcționare a companiei și consolidarea bunei sale reputații. Societatea are în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice într-o manieră obiectivă și integră, prin oferirea de informații complete și exacte cu privire la toate aspectele importante ale activității și rezultatelor înregistrate. Pagina de internet a Societății (www.sif1.ro) reprezintă o platformă utilă de comunicare cu acționarii. În secțiunea dedicată relației cu investitorii sunt găzduite informații de interes pentru acționari și sunt disponibile toate comunicatele și rapoartele referitoare la activitatea companiei, publicate atât în limba română cât și în engleză.

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.

Raportarea financiară - Situațiile financiare aferente anului 2020 ale SIF Banat-Crișana 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.

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 are 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.

Reglementările și procedurile interne ale Societății în materia conflictului de interese conțin prevederi suficiente pentru a asigura, cu o certitudine rezonabilă, prevenirea și evitarea potențialelor situații de conflict de interese și de luare cu promptitudine a deciziilor și măsurilor care se impun. Consiliul de Administrație revizuieste periodic procedurile și măsurile de protecție împotriva conflictelor de interese, examinează eficacitatea acestora și ia la timp măsuri corective pentru remedierea eventualelor deficiențe.

Tranzacțiile personale - În acord cu legislația pieței de capital și reglementările europene, în cursul anului 2020 au fost completate și actualizate regulile și procedurile interne cu privire la tranzacțiile personale, cu acțiuni ale emitenților din portofoliul SIF Banat-Crișana, efectuate de persoanele din conducerea societății și persoanele care au acces la informațiile privilegiate.

Au fost stabilite reguli și proceduri interne pentru avizarea prealabilă a tranzacțiilor personale, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018.

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.

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 persoanelor cu acces la informații privilegiate privind Societatea. În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale reglementărilor ASF și europene incidente, persoanelor inițiate și persoanelor cu acces la informații privilegiate referitoare la SIF Banat-Crișana le revin obligații de notificare către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Societatea cu privire la tranzacțiile în contul propriu cu acțiuni emise de SIF Banat-Crișana.

Abuzul de piață - În anul 2020, Societatea a acordat o atenție specială setului de reglementări europene privitoare la Abuzul de piață. Au fost pus în aplicare prevederile privind instituirea perioadei închise, cu 30 de zile înaintea publicării unui raport financiar, perioadă în care sunt interzise tranzacțiile cu instrumente financiare ale emitentului pentru persoanele cu acces la informațiile privilegiate.

Responsabilitatea socială, aspecte sociale, diversitate

În contextul în care companiile nu mai sunt judecate doar după performanțele lor economice, ci și după contribuția adusă comunităților în care activează, grupul SIF Banat-Crișana înțelege să fie un actor implicat și responsabil, atent și receptiv la nevoile comunității și la dezvoltarea durabilă a societății.

Rolul de actor social al SIF Banat-Crișana este de a promova profesionalismul, excelența, inovația, responsabilitatea, spiritul de echipă, diversitatea, angajamentul.

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

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

Evaluarea aspectelor legate de angajați

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

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

Denumire	Număr mediu de salariați		
	2018	2019	2020
SIF Banat-Crișana	34	34	34
SAI Muntenia Invest	36	39	36
Administrare Imobiliare	9	9	5
TOTAL	79	82	75

Pe parcursul anului 2020 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Pe parcursul anului 2020 nu a avut loc vreo concediere colectivă, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Toate societățile din perimetrul de consolidare au regulamente de organizare și funcționare aprobate de Consiliile de administrație, ce descriu modul de organizare și reglementează funcționarea compartimentelor acestora, stabilind competențele pentru fiecare compartiment în parte, atribuțiile și responsabilitățile ce le revin.

Evaluarea aspectelor legate de mediu

Grupul SIF Banat-Crișana nu are o *Politică* sau *Procedură integrată de governanță privind mediul înconjurător și cel social*, dar acoperă aspectele relevante în acest domeniu în diferite documente corporative aplicabile pentru fiecare societate, specifice activității lor.

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

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

7. ALTE INFORMAȚII

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 Vasilevici 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. 286¹ 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.

Varianta 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.

Alte informații semnificative

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

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

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

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

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa www.sif1.ro, 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.

Varianta 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*.

- Prin raportul curent din data de **25 noiembrie 2020**, societatea a informat investitorii cu privire la convocarea adunării generale ordinare a acționarilor pentru 6/7 ianuarie 2021 având ca principale puncte pe ordinea de zi:
 - 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.
 - Aprobarea Politicii de remunerare a conducătorilor societății (administratori și directori).
 - Aprobarea remunerației cuvenite membrilor Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2021.
 - Aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2021.

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 Ofertă 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 proprii 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*.

Evenimente ulterioare datei bilanțului

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 6 ianuarie 2021
- Publicarea de SIF Banat-Crișana a rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2020
- Autorizarea membrilor Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana

Informații suplimentare despre evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt prezentate în Raportul anual 2020 al Consiliului de administrație pentru situațiile financiare individuale ale exercițiului financiar 2020.

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat 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 – auditate

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 26 martie 2021.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte Director General

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'B. Drăgoi', written over the printed name and title.

SIF BANAT-CRIȘANA SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT 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	PAGINA
Raportul auditorului independent	
Situații financiare consolidate	
Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația consolidată a poziției financiare	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	5 – 6
Note la situațiile financiare consolidate	7 – 72

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SIF Banat-Crișana S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana S.A. și ale filialelor sale („Grupul”), cu sediul social în Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2761040, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 și situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.686.767.122 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 88.860.428 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate 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 reglementărilor 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 consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, 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 consolidate 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 consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate 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 18 și nota 19 unde sunt prezentate investițiile în titlurile de participare, reprezentând acțiuni deținute de Grup în societăți românești. La 31 decembrie 2020 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 90% din totalul activelor deținute de către Grup. Investițiile financiare în titluri de participare de Nivel 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 789 mil RON din total active ale Grupului. 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 Grup, precum și de către evaluatori interni autorizați ai Grupului. 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 Grup și evaluatorii interni autorizați ai Grupului, 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 Grup. 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 consolidate.	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 Grup. De asemenea, am analizat gradul de conformitate al metodelor de evaluare raportat la standardele de evaluare relevante și politicile contabile ale Grupului și consecvența aplicării lor. Pentru rapoartele de evaluare la 30 septembrie 2020, noi am evaluat analizele evaluatorilor independenți desemnați de Grup și a evaluatorilor interni autorizați ai Grupului, 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 consolidate 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 Grupului. În analiza situațiilor financiare consolidate, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Grupului 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 Consolidat al Administratorilor

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

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate 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 consolidate 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 consolidate, 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 Consolidat al 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. 29-30.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul Consolidat al Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul Consolidat al Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

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

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

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate 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 consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului 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 Grupul 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 Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, 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 consolidate.

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 consolidate, 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 Grupului.
 - 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 îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului 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 consolidate 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 Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Obținem, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
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 consolidate 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 consolidate 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:

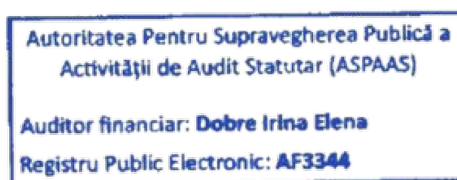
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al SIF Banat-Crișana S.A, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu 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



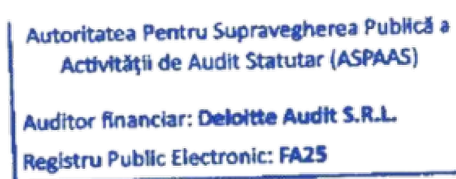
Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344



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 consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în LEI)

În LEI	Notă	31-Dec-20	31-Dec-19
Venituri			
Venituri din dividende	8	73.541.249	101.530.735
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	9	6.657.366	2.700.204
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere)	9	2.478.903	3.678.040
Alte venituri operaționale	10	24.017.759	30.946.353
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	11	6.696.841	384.618
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar		2.259.221	1.885.807
Castig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	22.890.072	74.073.706
Pierdere din vanzarea activelor		48.285	-
Cheltuieli			
Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli		739.745	(1.615.730)
Reluări/(constituiri) de ajustări pentru depreciere active circulante		(252.525)	(32.095)
Cheltuieli cu dobânda		(414.063)	(410.275)
Cheltuieli cu comisioanele	13	(8.794.811)	(3.322.619)
Alte cheltuieli operaționale	14	(37.163.952)	(31.805.408)
Profit înainte de impozitare		92.704.090	178.013.337
Impozitul pe profit	15	(3.843.663)	(19.271.605)
Profit net al exercițiului financiar		88.860.428	158.741.732
Profitul este atribuit către:			
Societății mama		88.858.482	158.739.125
Intereselor care nu controlează		1.946	2.607
Profit total aferent exercițiului financiar		88.860.428	158.741.732
Alte elemente ale rezultatului global			
Sume 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 care sunt transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		-	-
Sume care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19	(150.921.508)	334.672.032
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		(127.354.192)	282.057.911
Total rezultat global aferent perioadei		(38.493.764)	440.799.644
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,1727	0,3072
Diluat		0,1727	0,3072

Situațiile financiare consolidate 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 consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	Notă	31-Dec-20	31-Dec-19
Active			
Numerar si echivalente de numerar	16	187.639.649	118.938.341
Depozite bancare	17	5.453.621	14.998.737
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	19	5.111.504	5.053.634
Active financiare evaluate la cost amortizat	20	-	43.246.691
Alte active financiare	21	9.254.479	12.407.954
Alte active		257.796	260.146
Active deținute pentru vânzare	11	43.727.212	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18	1.394.390.716	1.226.791.566
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	19	1.210.525.841	1.419.485.824
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing	22	-	1.950.690
Investiții imobiliare	11	28.498.134	71.669.701
Imobilizări corporale	23	6.032.529	5.265.407
Total active		2.890.891.482	2.920.068.691
Datorii			
Datoria privind impozitul pe profit curent		143.012	6.016.671
Alte datorii financiare	24	39.296.691	4.302.517
Alte datorii si venituri inregistrate in avans		26.797	10.473
Imprumuturi	25	15.534.842	11.524.982
Datorii din leasing	22	49.965	2.132.985
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		2.181.010	2.920.755
Datorii privind impozitul pe profit amânat	26	146.892.044	170.631.789
Total datorii		204.124.360	197.540.172
Capitaluri proprii			
Capital social	27	51.542.236	51.746.072
Actiuni proprii	27	(2.199.867)	(7.295.461)
Pierderi din rascumpararea actiunilor proprii		(40.659)	(134.838)
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii		1.867.063	-
Rezultatul reportat	27	740.422.170	811.806.713
Alte rezerve	27	1.157.455.631	997.961.099
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale		10.568.848	10.609.615
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	19	725.960.324	856.643.688
Total		2.686.752.316	2.722.513.457
Interese care nu controleaza		14.807	15.062
Total capitaluri proprii		2.686.767.122	2.722.528.519
Total datorii și capitaluri proprii		2.890.891.482	2.920.068.691

Situațiile financiare consolidate 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 consolidată a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

În Lei	Capital social	Actiuni proprii	Pierderi din rascumpărare actiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizari corporale	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat	Total	Interese care nu controleaza	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	51.746.072	(7.295.460)	(134.838)	10.609.615	856.643.688	1.176.569	997.961.098	-	811.806.713	2.722.513.459	15.062	2.722.528.521
Profit an curent	-	-	-	-	-	-	-	-	88.858.482	88.858.482	1.946	88.860.428
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	(150.956.585)	-	-	-	908.273	(150.089.080)	-	(150.089.080)
Impozit pe profit amanat aferent	-	-	-	-	24.215.417	-	-	-	(613.024)	23.602.393	-	23.602.393
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(40.767)	(130.683.365)	-	-	-	93.095.927	(37.628.205)	1.946	(37.626.259)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	159.494.532	-	(159.494.532)	-	-	-
Majorare/Scadere interese de participare în filiale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variația rezervei aferente filialelor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.201)	(2.201)
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	-	1.867.063	-	1.867.063	-	1.867.063
Rascumpărare actiuni 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	(2.201)	1.864.862
Sold la 31 decembrie 2020	51.542.237	(2.199.867)	(40.659)	10.568.848	725.960.323	1.176.569	1.157.455.630	1.867.063	740.422.171	2.686.752.315	14.806	2.686.767.122

Situațiile financiare consolidate 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 consolidată a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

<i>În Lei</i>	Capital social	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activeelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizari corporale	Alte rezerve	Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat	Total	Interese care nu controleaza	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	51.746.072	(223.486)	(559)	10.605.770	622.243.796	105.016	920.774.871	2.380.000	682.583.150	2.290.214.631	1.045.677	2.291.260.307
Profit an curent	-	-	-	-	-	-	-	-	158.739.125	158.739.125	2.607	158.741.732
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizariilor corporale	-	-	-	-	-	1.071.553	-	-	-	1.071.553	-	1.071.553
Rezerva din reevaluarea activeelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activeelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	-	(54.738.485)	-	-	-	54.738.485	-	-	-
Variatia rezervei	-	-	-	-	334.721.440	-	-	-	-	334.721.440	-	334.721.440
Impozit pe profit amanat aferent	-	-	-	-	(45.583.064)	-	-	-	(8.152.018)	(53.735.082)	-	(53.735.082)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	234.399.892	1.071.553	-	-	205.325.591	440.797.036	2.607	440.799.644
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	77.186.227	-	(77.186.227)	-	-	-
Majorare/Scadere interese de participare in filiale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variatia rezervei aferente filialelor	-	-	-	3.845	-	-	-	-	1.084.199	1.088.044	(1.033.222)	54.821
Variatie beneficii acordate	-	3.499.788	64.684	-	-	-	-	(2.380.000)	-	1.184.473	-	1.184.473
Rascumparare actiuni proprii	-	(10.571.763)	(198.963)	-	-	-	-	-	-	(10.770.726)	-	(10.770.726)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(7.071.974)	(134.279)	3.845	-	-	77.186.227	(2.380.000)	(76.102.029)	(8.498.209)	(1.033.222)	(9.531.432)
Sold la 31 decembrie 2019	51.746.072	(7.295.460)	(134.838)	10.609.615	856.643.688	1.176.569	997.961.098	-	811.806.713	2.722.513.459	15.062	2.722.528.521

Situațiile financiare consolidate 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 consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În Lei	31-Dec-20	31-Dec-19
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Profit net al perioadei	88.860.428	158.741.732
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	688.393	909.237
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	185.950	1.585
(Castig)/Pierdere din evaluarea investițiilor imobiliare (Nota 11)	(6.696.841)	(384.617)
(Venituri)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	-
(Venituri) / Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(739.745)	1.615.730
(Profit net)/Pierdere netă din vânzarea activelor	-	-
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(22.890.072)	(74.073.706)
Venituri din dividende (Nota 8)	(73.541.249)	(101.530.735)
Venituri din dobânzi	(9.136.269)	(6.378.244)
Cheltuieli cu dobânzi	414.062	414.596
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.867.063	1.414.000
Alte ajustări și diferențe de curs valutar	(1.119.282)	(1.156.968)
Impozitul pe profit (Nota 15)	3.843.663	19.271.605
Profit operațional înainte de modificarea activelor și pasivelor	(18.263.899)	(1.155.786)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	7.768.456	(8.134.998)
Modificări ale altor datorii	35.058.765	1.791.276
Impozit pe profit plătit	(6.870.839)	(20.232.088)
Dobânzi plătite		(169.662)
Numerar net generat din activitățile de Exploatare	17.692.483	(27.901.258)
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni) (Nota 19)	(7.459.123)	(6.586.167)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	65.497.597	107.323.972
(Plasamente) / Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni	9.513.000	6.772.661
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)	9.899.346	84.852.486
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, acțiuni, obligațiuni) (Nota 18)	(159.436.657)	(123.637.912)
Incasari/(Plăți) pentru achiziționarea de active financiare evaluate la cost amortizat	43.746.000	(42.995.700)
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și investiții imobiliare	(5.114.365)	(49.868.681)
Încasări din vânzare imobilizări corporale și investiții imobiliare	9.636.800	138.460
Dividende încasate	71.542.194	96.736.664
Dobânzi încasate	9.619.287	5.629.823
Numerar net utilizat în activități de investiții	47.444.079	78.365.606
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări/Rambursări de împrumuturi (inclusiv leasing)	3.567.192	7.560.579
Dividende plătite acționarilor societății	(2.448)	(8.207)
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(10.770.725)
Numerar net folosit în activități de finanțare	3.564.744	(3.218.353)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	68.701.306	47.245.995

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Numerar și echivalente în numerar la începutul exercițiului financiar	118.938.342	71.692.348
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	187.639.648	118.938.342

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie	7.647	8.935
Conturi curente la bănci (inclusiv dobânda de încasat)	41.422.880	31.887.034
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda de încasat)	146.189.161	87.035.157
Alte valori și avansuri de trezorerie	19.961	7.216
Numerar și echivalente de numerar	187.639.649	118.938.341

Situațiile financiare consolidate 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 consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Politici contabile consolidate

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)

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: 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.

Situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul 2020 cuprind Societatea, filialele ei și asociații („Grup”). Filialele și asociații sunt prezentate în Nota 3. Societatea întocmește situații financiare consolidate în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.

Activitatea desfășurată de Grup în anii 2020 și 2019 se regăsește pe un singur segment de activitate, respectiv financiară.

În cursul trimestrului I 2018, pe baza informațiilor disponibile la 31 decembrie 2017, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. Totodată, în luna mai 2019, februarie 2020 respectiv februarie 2021, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2019, 2020 și 2021.

2 Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

În conformitate cu Regulamentul nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar.

Evidențele contabile ale Societății și ale filialelor sale sunt menținute în lei.

Întrucât nu toate filialele aplică standardele internaționale de raportare financiară ca bază contabilă, conturile elaborate în conformitate cu Reglementările Contabile Românești ("RCR") se retratează pentru a reflecta diferențele existente între conturile conforme cu RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR se ajustează, în măsura în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană prin Regulamentul 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din iulie 2002 și cu cele ale Normei ASF nr. 39/2015.

b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate a rezultatului global, 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 consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare la valoarea justă 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 la cost.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 4.

d) Continuitatea activității

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că societatea-mamă și societățile comerciale din portofoliul acesteia vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

e) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului 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 consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate 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 presupune utilizarea din partea conducerii Grupului 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 conducerea Grupului în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 6.

g) Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

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.

Astfel, Grupul a aplicat Amendamentele din IFRS 10 cu privire la entitățile de investiții, începând cu exercițiul financiar 2018, când în urma reanalizării criteriilor prezentate de Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții. Astfel, Societatea a modificat politica contabilă privind investițiile sale în filiale și entități asociate, evaluându-se la valoarea justă prin profit sau pierdere. Modificarea politicilor contabile se aplică prospectiv, de la data modificării, în acord cu prevederile IFRS 10.30. În luna mai 2019 și în februarie 2020, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2019 și 2020. În sensul IFRS 10, data aplicării inițiale, tranziția, este începutul perioadei anuale de raportare în care se aplică prezentul IFRS pentru prima dată.

3 Bazele consolidării

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

Lista investițiilor în filiale la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	100,00	100,00
2	(SIF SPV Two București)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(SIF1 IMGB)	99,92	-
5	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
6	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00
7	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
8	Administrare Imobiliare SA București	97,40	97,40
9	(Silvana SA Cehu Silvaniei)*	96,28	96,28

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

10	(Iamu SA Blaj)	76,70	76,70
11	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
12	(Somplast SA Năsăud)	-	70,75
13	(Central SA Cluj)	74,53	67,08
14	(Uniteh SA Timișoara)**	36,34	36,34
15	(SIFI CJ Logistic)**	5,53	-
16	(Ario SA Bistrița)***	93,64	93,64

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare ca efect al analizei periodice a statutului de entitate de investiții conform IFRS 10.

* Societatea Silvana SA Cehu Silvaniei a depus cererea de deschidere a procedurii de insolvență, în 17 decembrie 2019, admisă de instanță în 19 decembrie 2019.

** societățile Uniteh SA și SIFI CJ Logistic sunt filiale prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare Plc Nicosia.

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

b) Entitățile asociate

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

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50%, asupra cărora exercită influență semnificativă și care intră în sfera consolidării sunt Biofarm și Gaz Vest.

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
1	Gaz Vest SA Arad	25,82	25,82
2	Biofarm SA București	36,75	36,75

SIF Banat-Crișana are reprezentanți în Consiliul de administrație al celor două entități Biofarm și Gaz Vest și participă la elaborarea politicilor acestora.

Începând cu anul 2018 urmare a aplicării IFRS 10, Societatea evaluează aceste participații la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50%, asupra cărora nu exercită influență semnificativă și care nu intră în sfera consolidării sunt împărțite astfel:

- Societăți aflate în lichidare, insolvență, faliment, etc.

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)		Stare
		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	
1	Comar SA Baia Mare	34,94	34,94	Faliment
2	Mobila Uși SA Bacău	-	32,45	Faliment
3	Elbac SA Bacău	32,45	32,45	Faliment
4	Petrocart	30,18	30,18	Insolvență
5	Agroproduct SA Reșița	30,00	30,00	Reorganizare
6	Agroindustrială Nădlac	30,00	30,00	Faliment
7	Uzina Ardealul Alba Iulia	29,51	29,51	Faliment
8	Commixt SA Ocna Mureș	28,97	28,97	Faliment
9	Mobimet SA Hațeg	-	28,87	Faliment
10	Metalurgica SA Marghita	28,41	28,41	Faliment
11	Sunprod Galda de Jos	27,09	27,09	Dizolvare
12	Mebis SA Bistrița	26,78	26,78	Insolvență

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

13	Exfor SA București	24,23	24,23	Faliment
14	Mopal SA Bistrița	21,89	21,89	Reorganizare
15	Transilvania Aiud	20,19	20,19	Faliment

În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 9), Societatea își poate pierde influența semnificativă asupra entităților în care a investit atunci când își pierde puterea de a participa la deciziile privind politicile financiare și puterea de exploatare a entității, ca de exemplu în momentul în care entitatea asociată intră sub controlul guvernului, al justiției, al unui administrator sau al unui organism de reglementare. Întrucât entitățile asociate din tabelul de mai sus se află în procedura de faliment/insolvență/dizolvare, se poate concluziona că SIF Banat-Crișana a pierdut influența semnificativă asupra entităților în care a investit și astfel, acestea sunt excluse din perimetrul consolidării.

- Societăți asupra cărora nu exercită influență semnificativă

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
1	Forestiera SA Tîrgoviște	25,75	25,75
2	Agromec Gataia	23,91	23,91
3	CTCE SA Alba Iulia	23,24	23,24
4	Molidul SA Suceava	21,63	21,63

Întrucât nu sunt îndeplinite criteriile din paragraful 6, IAS 28 („Criterii influență semnificativă”) se poate concluziona că SIF Banat-Crișana nu deține influență semnificativă în entitățile asociate din tabelul de mai sus, acestea fiind excluse din perimetrul consolidării.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

d) Informații comparative

Începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite. În consecință, Societatea va elimina din perimetrul de consolidare filialele sale, mai puțin cele care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În luna februarie 2021 a fost reanalizată îndeplinirea caracteristicilor de entitate de investiții conform IFRS10. Concluziile privind îndeplinirea criteriilor fiind păstrate, Societatea mamă va aplica excepția de la consolidare și pentru exercițiul financiar 2021.

4 Politici contabile semnificative

a) 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 consolidate a poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 perioadă, și costul amortizat în moneda străină transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei.

Activele și datoriile nemonetare denominate în monedă străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt translatate în moneda funcțională la cursul din data la care s-a determinat valoarea justă.

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

b) 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 consolidate a 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 Grup 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 consolidate 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 consolidate 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 consolidate, Grupul 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 27);
- activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la cost, pentru care nu a existat o piață activă și pentru care a fost posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste (Vezi nota 4 d)) până la 31 decembrie 2017;

c) 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 consolidate a 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

d) 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;
- Instrumente financiare derivate;
- 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.

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

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

Modelul de afaceri

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

Modelul activelor deținute pentru colectare

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

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menționarea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- 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 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 valoarea justă prin profit și pierdere:

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

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

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

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

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

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

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

- (a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și vânzarea activelor financiare și
- (b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat. Grupul poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Grupul 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, Grupul va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

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

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea acumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere pentru eventuale pierderi din credit estimate.

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

Evaluarea la valoarea justă

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

Grupul 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. Grupul 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 Grupul 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 Grupului.

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, Grupul 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 Grupului 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. Grupul 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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Conducerea Grupului 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

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

Grupul 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, Grupul 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.

Grupul 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.

Grupul 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.

Grupul 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.

Grupul 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

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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.

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

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

(vi) Reclasificări

Dacă Grupul 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.

Grupul 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, Grupul 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

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

e) Alte active și datorii financiare

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

f) 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 Grup 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 acumulată 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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.

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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

g) 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.

(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.

h) Investiții imobiliare

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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.

i) 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.

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.

j) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor 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 maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea 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 pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au fost afectate de depreciere sunt revizuite pentru eventuala reluare a deprecierei la fiecare dată de raportare.

k) 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 consolidate conforme cu IFRS, Grupul 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.

Grupul 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, Grupul 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.

l) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare atunci când pentru Grup 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.

m) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația consolidată 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.

n) 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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

participației aferente. Grupul 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 Grup la data de înregistrare și dividendul brut/acțiune aprobat prin respectivele hotărâri.

o) Venituri din chirii

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de Grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în profit sau pierdere liniar pe toată perioada contractului.

p) 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

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

Toți angajații Grupului 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. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

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

(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a Grupului 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 cadrul grupului, în funcție de reglementările 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 Grup.

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile pe termen lung determinată pe baza Contractului colectiv de muncă este estimată folosind metoda factorului de credit proiectat și este recunoscută în contul de profit și pierdere pe principiul contabilității de angajamente. Surplusul sau deficitul ce ia naștere din modificarea ratei de actualizare și din alte ipoteze actuariale este recunoscut ca venit sau cheltuială pe durata de munca rămasă a angajaților care participa la acest plan.

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

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,

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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.

q) 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.

Grupul 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

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%.

r) Rezultatul pe acțiune

Grupul 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 Grupului 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.

s) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuie a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

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

t) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă, care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere al conducerii activitatea de real estate a unora dintre filiale este urmărită ca activitate financiară și a fost inclusă în segmentul de activitate financiară.

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),

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- 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 Cadru 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

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”** – Prolungirea 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),

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- **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).

Grupul 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 consolidate 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 datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare consolidate 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, Grupul 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 Grup 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. Grupul 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, Grupul nu își ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare pentru a reflecta acele evenimente ulterioare datei bilanțului.

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

Ca urmare a impactului negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activităților economice globale și a celei locale, conducerea Grupului 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 Grup 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 Grupului 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 6, 18 și 19 din cadrul situațiilor financiare. Conducerea Grupului 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 Grupului 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.

5 Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Grupului 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 expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Grupului la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Grupului și procesele de evaluare și managementul riscului.

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

5.1 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 Grupului 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 Grup cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Grupul este expus 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Grup, 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 Grupului.

Politică 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 Grupului 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 Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii.

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

Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(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.

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

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 Grupului 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 130.238.708 lei (31 decembrie 2019: 115.285.158 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 102.748.567 lei (31 decembrie 2019: 115.923.898 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 decembrie 2020 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 49% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 54,6% înregistrată la 31 decembrie 2019.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	31 decembrie		31 decembrie	
	2020	%	2019	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.101.539.463	49,0%	1.215.398.031	54,6%
Industria prelucratoare	574.531.935	25,5%	348.689.712	15,7%
Hoteluri si restaurante	100.015.985	4,4%	136.308.329	6,1%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	30.964.570	1,4%	32.259.604	1,5%
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	3,3%
Alte activitati	3.738.815	0,2%	3.408.584	0,2%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	368.782.154	16,4%	327.545.411	14,7%
Constructii	197.061	0,0%	408.679	0,0%
Transport si depozitare	42.978.421	1,9%	60.662.664	2,7%
Inchirieri bunuri imobiliare	1.104.583	0,0%	8.572.297	0,4%
Agricultura, silvicultura si pescuit	411.121	0,0%	750.922	0,0%
TOTAL	2.250.252.901	100%	2.224.073.340	100%

La data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul 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. Grupul este expus 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 Grupului 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 acesteia (în principal Hoteluri și restaurante).

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

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

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Grupului, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Grupului sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup 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%
Părți afiliate împrumuturi	2%	3,5%	1%	1%

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup 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%
Părți afiliate împrumuturi	2,5%	3,5%	1%	1%

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

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Grupului la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Grupului 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*	146.110.000	86.900.000
Depozite bancare	5.445.000	14.958.000
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
Împrumuturi de la părți afiliate	(14.618.399)	(11.003.172)
TOTAL	190.342.796	193.574.808

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Impactul asupra profitului net al Grupului (pe seama veniturilor/cheltuielilor din/cu 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 1.598.879 lei (31 decembrie 2019: 1.626.028 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (level 1 & level 2) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de $\pm 2.028.749$ 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, Grupul 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 preț obligatiunii 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. Grupul investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expus riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (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.

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

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pot fi analizate după cum urmează:

Active și datorii financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

In RON	2020	2019
Numerar și echivalente de numerar	37.349.250	29.600.696
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	246.429.029	354.105.309

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Împrumuturi	(1.120.114)	(1.091.289)
Datorii din contracte de leasing	(49.965)	(2.132.985)
Total datorii	(1.170.079)	(3.224.274)
Active financiare nete	245.258.951	350.881.035

* 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 Grupului în activele nete ale acestora.

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

La data de 31 decembrie 2020 și 2019, Grupul deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund. Grupul este expus 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 5% (2019: 5%)	2.930.510	7.370.366	5.002.734	9.734.270
Depreciere EUR 5% (2019: 5%)	(2.930.510)	(7.370.366)	(5.002.734)	(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 Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

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

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

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

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA
Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

31 decembrie 2020	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societati comerciale (FVTOCI)	Obligațiuni emise de societati comerciale (FVTPL)	Alte active financiare	Total
Curente și nedepreciate Rating AAA până la A-							
BBB+	38.929.464	118.600.000	-	-	-	-	157.529.464
BBB	141.866	4.517.000	-	-	-	-	4.658.866
BB+	941.635	24.000.000	-	-	-	-	24.941.635
BBB-	1.070	4.438.000	-	-	-	-	4.439.070
Baa1	36.735	-	-	-	-	-	36.735
Baa3	1.422	-	-	-	-	-	1.422
BB-	1.367.644	-	-	-	-	-	1.367.644
NR	283	-	-	5.111.504	49.195.115	9.254.479	63.561.382
TOTAL	41.420.119	151.555.000	-	5.111.504	49.195.115	9.254.479	256.536.218

31 decembrie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societati comerciale (FVTOCI)	Obligațiuni emise de societati comerciale (FVTPL)	Alte active financiare	Total
Curente și nedepreciate Rating AAA până la A-							
BBB+	30.335.084	37.000.000	-	-	-	-	67.335.084
BBB	137.751	4.348.000	-	-	-	-	4.485.751
BB+	504.901	54.400.000	-	-	6.664.481	-	61.569.381
BB-	836.737	2.000.000	-	-	-	-	2.836.737
Baa1	36.268	2.660.000	-	-	-	-	2.696.268
Baa3	26.967	-	-	-	-	-	26.967
NR	7.561	1.450.000	43.246.691	5.053.633	49.118.410	12.407.953	111.284.249
TOTAL	31.885.269	101.858.000	43.246.691	5.053.633	55.782.891	12.407.953	250.234.437

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 256.536.218 lei la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 250.234.437 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

Expunere din conturi curente și depozite plasate la bănci (exclusiv dobanda atașată)

	Credit rating			31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	36.849.863	29.446.044
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	4.658.866	4.485.751
Procredit	BBB-	Procredit	Fitch	4.439.070	
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	36.735	2.696.268
Credit Europe Bank	BB-	Credit Europe Bank	Fitch	1.367.644	2.836.737
UniCredit Tiriace	BBB+	UniCredit Tiriace	Fitch	29.575.685	697.857
Libra Bank	Baa3	Libra Bank	Moody's	1.422	26.967
Banca Feroviara	NR				1.456.993
Alte banci	NR			283	567
TOTAL (Nota 16 și 17)				192.975.119	93.409.255

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 decembrie 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 Grupului 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 decembrie 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 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 Grupului.

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

(c) Riscul de lichiditate

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

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

<i>În LEI</i>	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	187.639.649	187.639.649	-	-	-
Depozite bancare	5.453.621	5.453.621	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.716	11.582.819	-	37.612.296	1.345.195.600
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.215.637.345	-	8.860	5.102.644	1.210.525.841
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Alte active financiare	11.156.829	11.156.829	-	-	-
Total active financiare	2.814.278.160	215.832.919	8.860	42.714.940	2.555.721.441
Datorii financiare					
Imprumuturi	15.534.842	-	3.624.855	11.909.987	-
Datoria privind impozitul pe profit curent	143.012	143.012	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	49.965	5.356	16.476	28.133	-
Alte datorii financiare	39.296.691	39.296.691	-	-	-
Total datorii financiare	55.024.509	39.445.059	3.641.331	11.938.120	-
Excedent de lichiditate	2.759.253.651	176.387.860	(3.632.471)	30.776.820	2.555.721.441
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	118.938.341	118.938.341	-	-	-
Depozite bancare	14.998.737	11.990.320	3.008.417	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.226.791.566	1.119.967	6.483.596	48.179.328	1.171.008.675
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.419.485.824	-	10.277	5.043.356	1.414.432.191
Active financiare evaluate la cost amortizat	43.246.691	-	43.246.691	-	-
Alte active financiare	14.057.778	14.057.778	-	-	-
Total active financiare	2.837.518.937	146.106.406	52.748.980	53.222.685	2.585.440.866
Datorii financiare					
Imprumuturi	11.524.982	-	5.191.602	6.333.380	-
Datorii din contractul de leasing	2.132.985	106.691	320.455	1.705.839	-
Datoria privind impozitul pe profit curent	6.016.671	6.016.671	-	-	-
Alte datorii financiare	4.302.517	4.302.517	-	-	-
Total datorii financiare	23.977.156	10.425.879	5.512.057	8.039.219	-
Excedent de lichiditate	2.813.541.781	135.680.527	47.236.923	45.183.466	2.585.440.866

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 Grupului 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 Grupului și lichiditatea medie zilnică a acestora.

5.2 Alte riscuri

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

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

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

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus. 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, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

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

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

Grupul 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, Grupul 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 Grupul 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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de Grup printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile. 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 Grupului, 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 carențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Grupului sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Grupului.

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

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 Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.686.767.122 la data de 31 decembrie 2020 (2.722.528.519 lei la 31 decembrie 2019).

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

6 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 5).

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Grupului 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 investorilor 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).

Astfel, Grupul aplică prevederile IFRS 10 – Entități de investiții începând cu exercițiul financiar 2018. Grupul 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.

În plus, Societatea-mamă are și alte caracteristici specifice unei entități de investiții, respectiv:

(a) Servicii legate de investiții

Societatea-mamă este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis auto-administrată, fiind încadrată conform reglementărilor ASF în categoria „Alte organisme de plasament colectiv (AOPC) cu o politică de investiții diversificată”.

Societatea-mamă furnizează în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis.

Societatea-mamă deține investiții semnificative în două filiale, SAI Muntenia Invest SA și AISA, care furnizează (direct sau indirect, prin intermediul unei filiale) servicii sau activități legate de investiții. Astfel, după momentul în care Societatea devine entitate de investiții, SIF Banat – Crișana consolidează SAI Muntenia și AISA, în conformitate cu IFRS 10 începând cu ianuarie 2018.

(b) Scopul activității

Conform actului constitutiv, scopul Societății-mamă este acela de a desfășura activități lucrative (financiare) specifice obiectului său de activitate și de a obține profit în vederea repartizării lui către acționari și/sau pentru finanțarea investițiilor financiare, permise de obiectul de activitate statutar și de prevederile legale în vigoare.

Obiectivul Societății-mamă este 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 obținerii unor randamente cât mai mari ale capitalului investit, în condițiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului, cu scopul de a oferi acționarilor săi posibilitatea obținerii unor performanțe atractive, concomitent cu sporirea capitalului investit.

Strategia investițională a Societății-mamă urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în vederea creșterii valorii activelor administrate și a veniturilor din investiții. Strategia de investiții și

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

programul investițional anual al Societății-mamă aprobat de către Adunarea generală a acționarilor sunt informații publice, fiind prezentate în cadrul paginii web oficiale ale Societății-mamă, putând fi consultate de către terțe părți, potențiali investitori, în vederea susținerii deciziei de investire în Societate.

Totodată, Societatea-mamă monitorizează în mod frecvent structura și evoluția portofoliului de investiții și publică lunar situația activelor și datoriilor și publică împreună cu raportările trimestriale / semestriale / anuale Situația activelor.

(c) Strategii de ieșire

SIF Banat – Crișana administrează un portofoliu complex compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond. Societatea-mamă are intenția să păstreze majoritatea investițiilor sale (financiare și nefinanciare) pentru o perioadă delimitată și în acest scop are definită și implementată o strategie de ieșire pentru acestea.

Societatea-mamă aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategia aplicată, obiectivele investiționale și condițiile (declanșatorii) tranzacției de ieșire. Abordarea diferențiată abordată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat (generat din câștig de dividend și câștig de capital).

(d) Evaluarea la valoarea justă

La 01 ianuarie 2018 Societatea-mamă a evaluat cvasitotalitatea investițiilor din portofoliul său la valoare justă, restul investițiilor fiind măsurate la cost amortizat.

Societatea-mamă deține proprietăți clasificate ca și „Investiții imobiliare”, care sunt evaluate utilizând modelul valorii juste conform IAS 40. Evaluarea este efectuată de către evaluatori interni și evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR).

(e) Efectele clasificării Societății ca entitate de investiții

Din momentul la care Societatea-mamă a devenit entitate de investiții, Societatea a contabilizat modificarea statutului său ca pe o „cedare determinată” sau o „pierdere a controlului” asupra filialelor sale așa cum au fost acestea prezentate în situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS. Valoarea justă a investiției la data modificării statutului trebuie să se utilizeze ca o contravaloare primită, atunci când se aplică prevederile din IFRS 10. Astfel, câștigul sau pierdere în cazul unei „cedări determinate” trebuie recunoscut drept câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere.

Societatea-mamă măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor SAI Muntenia Invest SA și AISA, care vor continua să fie consolidate. Astfel, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: *situații financiare individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27.*

Modalitatea de prezentare a investițiilor în situațiile financiare ale Societății-mamă, ca entitate de investiții, va considera atât cerințele IFRS 10, cât și IFRS 9 privind clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare deținute de Societate, după cum urmează:

i) *Investițiile în filialele excluse din consolidare* se evaluează la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9;

ii) *Investițiile în filialele (SAI Muntenia și AISA) incluse în perimetrul de consolidare* vor fi evaluate în conformitate cu prevederile IFRS 9 și măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

iii) *Investițiile în entitățile asociate* sunt evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, în conformitate cu IFRS 9;

iv) *Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (altele decât cele în filiale și entități asociate)* - la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global;

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

v) *Investițiile în instrumente de datorie (obligațiuni)* vor fi clasificate și măsurate în conformitate cu IFRS 9, după analiza modelului de afaceri și realizarea testului SPPI:

- Obligațiuni guvernamentale și corporative – la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, ca urmare a documentării modelului de afaceri „*Hold to collect & sell*” și a trecerii testului SPPI;
- Obligațiunile corporative emise de filiale și entități asociate – la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, acestea fiind tratate în mod consecvent cu metoda de evaluare a filialelor și a entităților asociate, urmând prevederile IFRS 10 paragraf 31 și a modelului de afaceri a Societății, în linie cu strategia de ieșire aferentă investițiilor respective; și

- Obligațiunile corporative, altele decât cele emise de filiale și entitățile asociate - la cost amortizat, consistent cu cele detaliate la secțiunea B.1, punctul iv) „*Investițiile în instrumente de datorie (obligațiuni)*”.

vi) *Investițiile în unități de fond* vor fi clasificate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, acestea fiind neeligibile pentru alegerea irevocabilă de a le prezenta în alte modificări ale rezultatului global. Conform IFRS 9, chiar dacă investițiile în astfel de instrumente pot fi asimilate investițiilor în capitaluri proprii în scopuri contabile, acestea nu corespund definiției de capitaluri proprii așa cum este prevăzut de IAS 32.

(f) Prezentarea de informații

Pentru fiecare filială ce nu a fost consolidată în situațiile financiare, Societatea-mamă trebuie să prezinte informații cu privire la: numele filialei, locul de desfășurare al activității și procentul de deținere în capitalul social.

În cazul în care Societatea-mamă sau una dintre filialele sale a acordat sprijin financiar sau alt fel de sprijin unei filiale ce nu a fost consolidată în situațiile financiare (ex. achiziții de active, de instrumente financiare emise de respectiva filială), aceasta trebuie să prezinte informații despre tipul și valoarea sprijinului acordat, respectiv motivele pentru care a acordat acest sprijin filialei.

Informațiile prezentate mai sus au fost prezentate în cadrul notei 3.

Provizioane pentru deprecierea creanțelor

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile descrise în notele 4(d)(iv).

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

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 4(d)(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 nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Grupul 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- 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 expus Grupul este prezentat în cadrul Notei 5.1 (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, Grupul 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.

Grupul 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 cotel pe o piață activă Grupul 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 strategiei stabilite de către managementul societății emitente și a 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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:

- 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 Grupului 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, investițiilor imobiliare și a terenurilor și clădirilor recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	277.335.487	-	762.391.983	1.039.727.470
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - unitati de fond	305.468.130	-	-	305.468.130
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.898.081	11.297.035	-	49.195.115
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.183.689.056	-	26.836.785	1.210.525.841
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.111.504	-	-	5.111.504
Investitii imobiliare	-	-	28.498.134	28.498.134
Active detinute pentru vanzare	-	-	43.727.212	43.727.212
Terenuri si cladiri	-	-	3.734.817	3.734.817
TOTAL	1.809.502.258	11.297.035	865.188.932	2.685.988.224
31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	251.475.960	-	553.111.966	804.587.926
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - unitati de fond	366.420.749	-	-	366.420.749

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere – obligațiuni corporatiste	37.958.535	17.824.356	-	55.782.891
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni	1.390.518.610	-	28.967.214	1.419.485.824
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – obligațiuni corporatiste	5.053.633	-	-	5.053.633
Investiții imobiliare	-	-	71.669.701	71.669.701
Terenuri și clădiri	-	-	3.734.818	3.734.818
TOTAL	2.051.427.487	17.824.356	657.483.699	2.726.735.542

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

În anul 2019 au fost transferate între niveluri 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 justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere - acțiuni	Investiții imobiliare
2020			
Sold la 1 ianuarie 2020	28.967.215	553.111.966	71.669.702
(Castiguri)/ pierderi recunoscute în:			
- contul de profit și pierdere	-	55.223.792	6.696.841
- alte elemente ale rezultatului global	(2.500.232)	-	-
Achiziții/Intrări	369.803	158.938.967	4.739.481
Valoarea participațiilor cedate	-	(4.882.742)	(9.789.738)
Transferate la imobilizări corporale și obiecte de inventar	-	-	(1.336.259)
Transferate de la imobilizări în curs	-	-	245.319
Transfer la active deținute pentru vânzare	-	-	(43.727.212)
Sold la 31 decembrie 2020	26.836.786	762.391.983	28.498.134

	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere - acțiuni	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere - unități de fond	Investiții imobiliare
2019				
Sold la 1 ianuarie 2019	29.668.452	561.809.452	295.681.969	21.122.392
Reclasificări între nivel 2 și 3	12.998.817	-	-	-
Reclasificări între nivel 3 și 1	-	-	(295.681.969)	-
(Castiguri)/ pierderi recunoscute în:	-	-	-	-
- contul de profit și pierdere	-	(8.698.989)	-	384.618
- alte elemente ale rezultatului	(2.465.903)	-	-	-

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

global				
Achizitii/Intrari	1.425.000	1.503	-	50.162.692
Costul de achiziție al participațiilor cedate	(12.659.151)	-	-	
Sold la 31 decembrie 2019	28.967.215	553.111.966	-	71.669.702

Deși Grupul 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).

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	-
Diminuarea EBITDA cu 5%	(8.099.653)	-
Creșterea WACC cu 5%	(10.085.543)	-
Diminuarea WACC cu 5%	11.899.997	-
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	-
Diminuarea EBITDA cu 5%	(10.095.249)	-
Creșterea WACC cu 5%	(12.373.902)	-
Diminuarea WACC cu 5%	14.501.221	-

(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 acțiune 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	-
Diminuarea activelor cu 5%	(29.621.208)	-
Creșterea datoriilor cu 5%	(433.660)	-
Diminuarea datoriilor cu 5%	463.318	-
2019	Impact în contul de profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Modificarea variabilei elemente globale		

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Creșterea activelor cu 5%	19.018.570	-
Diminuarea activelor cu 5%	(19.020.175)	-
Creșterea datoriilor cu 5%	(601.490)	-
Diminuarea datoriilor cu 5%	603.740	-

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%	924.030
Diminuare venituri cu 5%	(924.517)
Creștere valoare de piață cu 5%	1.196.922
Diminuarea valoare de piață 5%	(1.196.922)

2019

Modificarea variabilei elemente globale	Impact în contul de profit sau pierdere
Creștere venituri cu 5%	2.864.589
Diminuare venituri cu 5%	(2.863.740)
Creștere valoare de piață cu 5%	3.010.127
Diminuarea valoare de piață 5%	(3.010.127)

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 Grupului 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, Grupul a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 4(d)(i).

Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Grupului sunt prezentate în nota 7.

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, metoda capitalizării veniturilor asupra cotelor de proprietate imobiliară. La această serie de

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

flux de numerar proiectat, se aplică o rată de capitalizare derivată din piață pentru a stabili valoarea actuală a veniturilor de numerar asociate cu proprietatea imobiliară.

Veniturile specifice și calendarul specific al intrărilor și ieșirilor sunt determinate de evenimente precum revizuirea chiriilor, reînnoirea contractului de închiriere și perioade de închiriere conexe, reînchirierea, reamenajarea sau renovare. 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 agentii și comisioane și alte cheltuieli de exploatare și de gestionare.

Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2020 și 2019, Grupul a obținut rapoarte de evaluare privind investițiile sale imobiliare. Valoarea justă a investiției imobiliare se bazează pe aceste evaluări. Investițiile imobiliare ale Grupului sunt clasificate ca Nivel 3 al ierarhiei de valoare justă definită în IFRS 13.

Pentru toate investițiile imobiliare, gradul curent de utilizare este echivalent cu cel mai mare și cel mai bun grad de utilizare. Grupul 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.

La sfârșitul perioadei de raportare, portofoliul Grupului a inclus spații de retail, clădiri de birouri și clădiri comerciale.

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. Grupul 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 Grupului sunt clasificate ca Nivelul 3. Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei în cursul anului.

Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2020 și 2019 sunt prezentate în tabelele de mai jos:

31 decembrie 2020

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

31 decembrie 2019

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

7 Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

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

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

<i>În LEI</i>	Active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	187.639.649	187.639.649	187.639.649
Numerar în caserie și alte valori	-	-	27.608	27.608	27.608
Conturi curente la bănci	-	-	41.422.880	41.422.880	41.422.880
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	146.189.161	146.189.161	146.189.161
Depozite bancare	-	-	5.453.621	5.453.621	5.453.621
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.394.390.716	-	-	1.394.390.716	1.394.390.716
Actiuni	1.039.727.470	-	-	1.039.727.470	1.039.727.470
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	-	1.215.637.345	-	1.215.637.345	1.215.637.345
Actiuni	-	1.210.525.841	-	1.210.525.841	1.210.525.841
Obligațiuni corporatiste	-	5.111.504	-	5.111.504	5.111.504
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Obligațiuni	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	9.254.479	9.254.479	9.254.479
Total active financiare	1.394.390.716	1.215.637.345	202.347.749	2.812.375.811	2.812.375.811
Datoria privind impozitul pe profit curent	-	-	143.012	143.012	143.012
Imprumuturi	-	-	15.534.842	15.534.842	15.534.842
Datorii din contractul de leasing	-	-	49.965	49.965	49.965
Alte datorii financiare	-	-	39.296.691	39.296.691	39.296.691
Total datorii financiare	-	-	55.024.509	55.024.509	55.024.509

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

<i>În LEI</i>	Active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Active la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	118.938.341	118.938.341	118.938.341
Numerar în caserie și alte valori	-	-	16.151	16.151	16.151
Conturi curente la bănci	-	-	31.887.034	31.887.034	31.887.034
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	87.035.157	87.035.157	87.035.157
Depozite bancare	-	-	14.998.737	14.998.737	14.998.737
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.226.791.566	-	-	1.226.791.566	1.226.791.566
Actiuni	804.587.926	-	-	804.587.926	804.587.926
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 valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.424.539.458	-	1.424.539.458	1.424.539.458
Actiuni	-	1.419.485.824	-	1.419.485.824	1.419.485.824
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	-	-	43.246.691	43.246.691	43.246.691
Alte active financiare	-	-	12.407.953	12.407.953	12.407.953
Total active financiare	1.226.791.566	1.424.539.458	189.591.723	2.840.922.746	2.840.922.746
Datoria privind impozitul pe profit curent	-	-	6.016.671	6.016.671	6.016.671
Imprumuturi	-	-	11.524.982	11.524.982	11.524.982
Datorii din contractul de leasing	-	-	2.132.985	2.132.985	2.132.985
Alte datorii financiare	-	-	4.302.517	4.302.517	4.302.517
Total datorii financiare	-	-	23.977.156	23.977.156	23.977.156

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Grupul a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative:

- Pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Grupul a aproximat valoarea justă cu costul acestora;
- Pentru Investițiile deținute până la scadență, Grupul a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

8. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Grupul 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:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Evaluare
Banca Transilvania	27.387.563	36.980.164	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
Ipoeb 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:	73.541.249	101.530.735	
- 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)	41.742.968	86.236.036	

*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 rezultatului exercițiului 2019.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

9. Venituri din dobânzi

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	2.259.541	1.789.586
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 de stat și obligațiuni corporatiste)	293.867	287.768
	6.657.366	2.700.204

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	2.478.903	3.678.040
	2.478.903	3.678.040

10. Alte venituri operaționale

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din activitatea de administrare (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare)	23.009.283	29.118.677
Venituri din chirii	461.029	914.410
Alte venituri operaționale	547.447	913.266
	24.017.759	30.946.353

Reducerea volumului acestor venituri este în principal efectul faptului că nu a mai fost încasat de către SAI Muntenia comisionul de performanță pentru administrarea SIF Muntenia.

11. Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold 1 ianuarie	71.669.701	21.122.392
Intrări, din care:	4.739.481	50.162.692
- Achiziții	4.555.641	46.925.788
- În curs de execuție	183.840	3.236.904
Transferate la imobilizări corporale și obiecte de inventar	(1.336.259)	
Transferate de la imobilizări în curs	245.319	
Transfer la active deținute pentru vânzare	(43.727.212)	-
Leșuri	(9.789.738)	-
Efect al modificării valorii juste	6.696.842	384.617
Sold sfarsitul perioadei	28.498.134	71.669.701

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Modificarea valorii juste la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este una favorabilă și a rezultat ca urmare a evaluării investițiilor la vânzare și la finele perioadei.

La finele anului 2020, contravaloarea unui teren, a fost transferată de la investiții imobiliare la active deținute pentru vânzare, ca urmare a încheierii unui contract de vânzare a acestuia.

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 la 31 decembrie 2020 și 2019 a fost efectuată de către evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR).

În cursul anilor 2020 și 2019 veniturile realizate din investiții imobiliare (chirii și utilități refacturate) sunt în sumă de 1.162,8 mii lei (2019: 1.245 mii lei), iar cheltuielile aferente (utilități, asigurări, impozite locale) în sumă de 349,7 mii lei (2019: 341,1 mii lei).

12. Câștig/(pierdere) net/ă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>În Lei</i>	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 (Vrancart)	(73.494)	(2.897.722)
Câștig/(Pierdere) din evaluarea 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 sau răscumpărarea 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 Fondul de Investiții Certinvest reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu, proporțional cu deținerea Societății.

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 netă din evaluarea filialelor (nivel 1 și nivel 3) în sumă de 52,39 mil lei;
- o diferență favorabilă netă 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

13. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În Lei</i>	2020	2019
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	2.613.550	2.411.565
Comisioane depozitare	795.843	561.346
Comisioane datorate pentru 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

14. Alte cheltuieli operaționale

<i>În Lei</i>	2020	2019
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	821.129	548.535
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	26.027.756	24.146.365
Cheltuieli cu amortizarea	688.393	883.831
Cheltuieli privind prestațiile externe	9.626.674	6.226.677
Total	37.163.952	31.805.408

Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul sunt detaliate după cum urmează:

	2020	2019
Cheltuieli cu salariile	25.036.710	23.214.138
Cheltuieli cu contribuții sociale	762.103	686.490
Cheltuieli cu tichete de masă	228.944	245.738
Total	26.027.756	24.146.365

Onorariul plătit auditorilor în cursul anului 2020 pentru auditul situațiilor financiare a fost în sumă de 439.735 lei (2019: 413.986 lei), din care pentru auditul situațiilor financiare individuale (societate mamă și filiale) 289.129 lei (2019: 333.197 lei), pentru situațiile financiare consolidate 134.065 lei (2019: 14.708 lei), cheltuieli adiționale 16.541 lei (2019: 19.820 lei) și pentru servicii non audit 41.907 lei (2019: 267.024 lei).

15. Impozitul pe profit

	2020	2019
Impozitul pe profit curent (16%)	992.213	14.458.839
Impozitul pe venit (1%)	43.354	44.505
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.077.696	3.834.480
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	612.041	1.192.298
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustari creante	118.359	(258.517)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	3.843.663	19.271.604

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

	2020	2019
Profit înainte de impozitare	92.704.090	178.013.337
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare	16.377.908	30.405.939
Impozitul pe dividende	2.077.696	3.834.480
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Veniturilor neimpozabile	(32.131.432)	(25.144.402)
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate (*)	15.548.886	10.851.399
Elemente similare veniturilor	71.867	13.760.497
Elemente similare cheltuielilor	-	-
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	1.396.849	-
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(244.791)	(1.614.000)
Credit fiscal	-	-
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	-	(13.756.090)
Impozit amanat	746.680	933.781
Impozitul pe profit	3.843.663	19.271.604

Începând cu 1 ianuarie 2014, intră 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/cesionarea titlurilor de participare și veniturile din lichidare, indiferent dacă persoanele juridice la care sunt deținute titluri de participare sunt persoane juridice române sau străine, din state cu care România are încheiate convenții de evitare a dublei impuneri (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 împlinesc perioada minimă de 1 an de deținere neîntreruptă a unei participații de minim 10%).

16. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
În LEI		
Numerar în casierie	7.647	8.935
Conturi curente la bănci (inclusiv dobanda de incasat)	41.422.880	31.887.034
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	146.189.161	87.035.157
Alte valori	19.961	7.216
Total numerar și echivalente de numerar	187.639.649	118.938.341

Nu există conturi curente deschise la bănci și depozite bancare gajate în favoarea băncilor.

17. Depozite bancare

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
În LEI		
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	5.445.000	14.958.000
Dobanda atârșată aferentă depozitelor	8.621	40.737
Total	5.453.621	14.998.737

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

18. Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.039.727.470	804.587.926
Unități de fond evaluate la valoare justă	305.468.130	366.420.749
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasată)	49.195.115	55.782.891
Total	1.394.390.716	1.226.791.566

Urmare a aplicării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, deținerile în entitățile asociate, unitățile de fond și obligațiunile deținute la părți afiliate au fost reclasificate în categoria activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

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
SIF1 IMGB BUCUREȘTI	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 BUCUREȘTI	21.623.517	27.335.861
SILVANA SA CEHU SILVÂNIEI	-	-
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
SOMPLAST SA NASAUD	-	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

Situația Fondurilor de Investiții în care sunt deținute unități de fond:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Fondul Inchis de Investiții Active Plus	162.502.921	192.092.702
Fondul Inchis de Investiții Optim Invest	35.627.770	43.515.810
Fondul Inchis 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

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Obligatiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2020	804.587.926	366.420.749	55.782.891	1.226.791.566
Achizitii	158.938.967	497.690	-	159.436.657
Vanzari	(4.882.742)	-	(6.568.790)	(11.451.432)
Dobanda aferenta	-	-	(228.402)	(228.402)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferenta de curs)	81.083.319	(61.450.309)	209.417	19.842.426
31 decembrie 2020	1.039.727.470	305.468.130	49.195.115	1.394.390.716

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2020 includ acțiuni ale societăților Doosan IMGB și SIFI CJ Logistic.

În cursul anului 2020 au fost achiziționate 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 mai jos:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Obligatiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2019	769.377.891	295.681.969	40.929.815	1.105.989.676
Achizitii	44.425.000	8.499.912	70.713.000	123.637.912
Vanzari		(21.455.867)	(60.904.960)	(82.360.827)
Dobanda aferenta			571.546	571.546
Modificarea valorii juste (inclusiv diferenta de curs)	(9.214.965)	83.694.734	(2.190.992)	72.288.778
Reclasificare de la cost amortizat			6.664.481	6.664.481
31 decembrie 2019	804.587.926	366.420.749	55.782.891	1.226.791.566

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2019 includ acțiuni ale societății Biofarm SA în sumă de 44,4 mil lei.

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.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare

La 31 decembrie 2020 și 2019 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

31 decembrie 2020

Active financiare	Valoarea justa 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 - sensibilitatea
						Valori standard	Variatii fata de valori standard	Valori standard	Variatii fata de valori standard	
Investiții financiare, d.c.	789,228,770									
- participatii majoritare necotate sau fără piață activă	164,763,671	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%-10.86%	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 majoritare fără piață activă	584,676,737	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	789,228,770									

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

31 decembrie 2019

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:	582.079.183									
- participatii majoritare necotate sau fără piață activă	216.852.919	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
- participatii 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) duce 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 comparații 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	582.079.183									

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

19. Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Valoarea justă a acțiunilor pentru care Grupul a selectat opțiunea de reflectare contabilă la valoare 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. Grupul 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 Grupului referitoare la aceste plasamente.

În LEI	31 decembrie 2020	%	31 decembrie 2019	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.101.539.463	91,0%	1.215.398.031	85,6%
Industria prelucratoare	27.531.618	2,3%	32.397.870	2,3%
Hoteluri si restaurante	20.856.838	1,7%	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	-	-	7.014.612	0,5%
Industria extractiva	13.037.218	1,1%	74.340.858	5,2%
Alte activitati	3.738.815	0,3%	3.408.584	0,2%
Constructii	197.061	0,0%	408.679	0,0%
Transport si depozitare	42.978.421	3,6%	60.662.664	4,3%
Agricultura, silvicultura si pescuit	411.121	0,0%	750.922	0,0%
TOTAL	1.210.525.842	100%	1.419.485.824	100%

Veniturile din dividende aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate distinct în cadrul Notei 8.

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

În LEI	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2020	1.419.485.824	5.053.633
Achiziții	7.459.123	-
Vânzări	(65.497.597)	-
Variația dobânzii de încasat	-	(1.417)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(150.921.508)	59.288
31 decembrie 2020	1.210.525.841	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:

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2019	1.185.551.595	4.882.639
Achiziții	6.586.167	-
Vânzări	(107.323.972)	-
Variația dobânzii de încasat	-	248
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	334.672.034	170.746
31 decembrie 2019	1.419.485.824	5.053.633

*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	856.643.688	622.243.796
Câștig/(Pierdere) din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(150.956.585)	334.721.440
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)	(54.738.484)
(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	725.960.324	856.643.688

20. 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

La finele anului 2019 obligațiunile Banca Transilvania au fost reclasificate la evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

21. Alte active financiare

În LEI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creante comerciale - net	2.185.836	10.378.665
TVA de recuperat	515.846	439.386
Avansuri catre furnizori	231.251	247.534
Alte creante – net	6.321.546	1.342.369
Total	9.254.479	12.407.954

22. 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 de către Grup drept contract de leasing. Contractul a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani și Societatea a utilizat o rată de actualizare de 7%.

Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold 1 ianuarie	1.950.690	-
Recunoastere active	-	2.384.177
Amortizare	(36.124)	(433.487)
Derecunoastere active	(1.914.566)	-
Sold sfarsitul perioadei	-	1.950.690

Datorii din contractul de leasing recunoscute in situatia pozitiei financiare

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold 1 ianuarie	2.063.575	-
Recunoastere datorie	-	2.384.177
Datorii achitate	(48.244)	(392.383)
Cheltuieli/(Venituri) din diferente de curs valutar	(598)	71.782
Derecunoastere datorie	(2.014.733)	-
I. Sold sfarsitul perioadei, din care:	-	2.063.575
- cu scadenta mai mica de 1 an	-	406.761
- cu scadenta mai mare de 1 an	-	1.656.814

Datorii privind leasing-ul financiar

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele prezentate sunt în lei)

Datoriile din leasing sunt garantate efectiv o dată ce drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sub 1 an	21.832	20.385
Peste 1 an și nu mai mult de 5 ani	28.133	49.025
Cheltuieli financiare viitoare aferente contractelor de leasing financiar		
II. Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar	49.965	69.410
Sold total datorii leasing (I+II)	49.965	2.132.985

Cheltuieli aferente contractului de leasing incluse în situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu amortizarea	36.124	433.487
Cheltuieli cu dobânda	21.736	169.662
Cheltuieli/(Venituri) cu diferențe de curs valutar	(598)	71.782
Total	57.262	674.930

23. Imobilizări corporale

<i>În Lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări în curs de execuție	Total
<i>Cost</i>					
La 1 ianuarie 2020	3.734.817	3.016.733	756.518	245.319	7.753.387
Reevaluare	-	-	-	-	-
Achiziții/Intrări	-	352.514	1.317.617	-	1.670.131
Leșuri	-	(177.049)	(54.138)	(245.319)	(476.506)
La 31 decembrie 2020	3.734.817	3.192.198	2.019.997	-	8.947.012
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2020	-	2.058.201	429.778	-	2.487.978
Amortizare aferent reevaluare	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea	132.329	431.633	62.419	-	626.381
Leșuri	-	(176.691)	(23.187)	-	(199.878)
La 31 decembrie 2020	132.329	2.313.142	469.010	-	2.914.481
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 1 ianuarie 2020	3.734.818	958.532	326.740	245.319	5.265.408
La 31 decembrie 2020	3.602.488	879.055	1.550.987	-	6.032.531

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

<i>În Lei</i>	Terenuri si construcții	Instalații tehnice si masini	Alte instalații, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari in curs de executie	Total
<i>Cost</i>					
La 1 ianuarie 2019	3.819.727	2.913.436	551.307	-	7.284.470
Reevaluare	(84.910)	-	-	-	(84.910)
Achiziții	-	585.477	256.079	245.319	1.086.876
Leșiri	-	(482.180)	(50.868)	-	(533.048)
La 31 decembrie 2019	3.734.817	3.016.733	756.518	245.319	7.753.387
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
La 1 ianuarie 2019	1.046.312	2.258.701	440.233	-	3.745.246
Amortizare aferent reevaluare	(1.156.464)	-	-	-	(1.156.464)
Cheltuiala cu amortizarea	110.152	281.681	38.774	-	430.607
Leșiri	-	(482.180)	(49.230)	-	(531.410)
La 31 decembrie 2019	-	2.058.201	429.778		2.487.979
<i>Valoare netă contabilă</i>					
La 1 ianuarie 2019	2.773.415	654.735	111.073	-	3.539.223
La 31 decembrie 2019	3.734.818	958.532	326.740	245.319	5.265.408

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale de natura terenurilor și construcțiilor a fost efectuată la 31 decembrie 2019 de către evaluator intern.

24. Alte datorii financiare

<i>În Lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii comerciale	2.671.242	697.673
Sume datorate angajaților și contribuții aferente	3.632.509	3.241.080
TVA de plată	1.806	11.532
Alte datorii - pe termen scurt	32.991.133	319.880
Alte datorii - pe termen lung	-	32.352
Total	39.296.691	4.302.517

Creșterea volumului datoriilor este efectul încasării avansului aferent unui contract de vânzare de active deținute pentru vânzare.

25. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	900.346.816	(900.346.816)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	19.943.762	(19.943.762)
Ajustări de valoare active	-	(34.303)	34.303
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(2.181.009)	2.181.009

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Total	918.075.266	(918.075.266)
Impozitul aferent pierderii reportate		
Diferențe temporare nete - cota 16%		(918.075.266)
Diferențe temporare nete - cota 10%		
Datorii privind impozitul pe profit amânat		(146.892.044)

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.047.839.625	(1.047.839.625)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	21.564.105	(21.564.105)
Ajustări de valoare active	-	(34.303)	34.303
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(2.920.755)	2.920.755
Total	-	1.066.448.672	(1.066.448.672)
Impozitul aferent pierderii reportate			
Diferențe temporare nete - cota 16%			(1.066.448.672)
Diferențe temporare nete - cota 10%			
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(170.631.789)

Mișcările din cursul anilor aferente datoriei cu impozitul amânat sunt prezentate mai jos:

	Valoare
Datorii impozit amânat 1 ianuarie 2019	129.776.547
Impozit cu impact în contul de profit și pierdere	876.250
Impact rezerve evaluare active evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	39.978.991
Datorii impozit amânat 31 decembrie 2019	170.631.789
Impozit cu impact în contul de profit și pierdere	(140.896)
Impact rezerve evaluare active evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	(23.598.849)
Datorii impozit amânat 31 decembrie 2020	146.892.044

Tabelul de mișcări privind datoriile din impozit profit amânat:

	01/01/2020	Creșteri/ descreșteri în contul de profit și pierdere	Creșteri/ descreșteri în alte elemente ale rezultatului global	31/12/2020
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	167.654.340		(23.598.849)	144.055.491
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	3.450.258	(259.255)		3.191.003
Provizioane	(472.809)	118.359		(354.450)
	170.631.789	(140.896)	(23.598.849)	146.892.044

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

	01/01/2019	Creșteri/ descreșteri în contul de profit și pierdere	Creșteri/ descreșteri în alte elemente ale rezultatului global	31/12/2019
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	127.846.796	-	39.807.543	167.654.339
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	2.144.042	1.134.767	171.448	3.450.258
Provizioane	(214.292)	(258.517)		(472.809)
	129.776.547	876.250	39.978.991	170.631.789

26. Împrumuturi

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Pe termen lung		
Împrumuturi	15.534.842	11.524.982
Total Împrumuturi termen lung	15.534.842	11.524.982
Pe termen scurt		
Datorii leasing financiar	-	-
Împrumuturi pe termen scurt	-	-
Total Împrumuturi termen scurt	-	-
Total împrumuturi	15.534.842	11.524.982

Valoarea justă a împrumuturilor este egală cu valoarea contabilă a acestora.

Împărțirea împrumuturilor Grupului pe valute este prezentată după cum urmează:

Moneda	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
EUR (echivalent în lei)	1.120.114	1.091.289
RON	14.414.728	10.433.693
Total	15.534.842	<u>11.524.982</u>

27. 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 (administratori, directori), în cadrul Planului de tip „Stock Option Plan”, aprobat prin Hotărârea AGEA din data de 22 aprilie 2019. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat la sfârșitul lunii mai 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”, 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 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.

<i>În LEI</i>	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

<i>În LEI</i>	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	88.858.482	158.739.125
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.429.869	2.277.004
Total	740.422.170	811.806.713

(c) Alte rezerve

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

<i>În LEI</i>	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 Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2020 este de 10.568.848 lei (31 decembrie 2019: 10.609.615 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 25.

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

<i>În LEI</i>	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)	725.968.835	856.622.736
Total	725.960.324	856.643.688

(f) Dividende

Acționarii Societății nu au aprobat în cursul anului 2020 să se distribuie dividende din profitul anului 2019.

(g) Efectul hiperinflației (IAS 29)

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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)

28. Rezultatul pe acțiune

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

	2020	2019
Profit din activități continue atribuit acționarilor societății-mamă	88.858.482	158.741.732
Numărul mediu de acțiuni ordinare emise și în circulație*	514.542.363	516.795.078
Rezultatul pe acțiune de baza	0,1727	0,307

*ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Grupul 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.

29. Raportare pe segmente

În anul 2020 și 2019 Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară.

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2019: 3).

30. Angajamente și datorii contingente

a) Acțiuni în instanță

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea efect semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare consolidate.

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 și/ sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile între persoanele afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

c) Alte angajamente

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul nu are credite obținute de la bănci pentru care băncile au solicitat garanții colaterale reprezentate de ipoteci de bunuri imobilizate (terenuri, construcții) și garanții mobiliare asupra creanțelor, stocurilor și numerarului.

31. Tranzacții cu 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.

Grupul 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.

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 societății mamă și filialelor au însumat 13.152 mii lei (2019: 11.765 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.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

Următoarele tranzacții au fost desfășurate cu părți afiliate:

(a) Venituri din dividende

	2020	2019
VRANCART ADJUD	8.983.226	7.356.953
BIOFARM BUCURESTI	11.224.994	3.620.966
IAMU BLAJ	3.067.867	2.300.867
GAZ VEST ARAD	752.117	1.919.184
UNITEH	7.770.077	96.730
Total	31.798.281	15.294.699

(b) Venituri din dobânzi

	2020	2019
VRANCART ADJUD - obligațiuni	1.681.799	1.903.780
SIFI BH Retail - obligațiuni	643.800	1.774.262
Total	2.325.599	3.678.042

(c) Achiziții de produse și servicii

	2020	2019
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	41.183	46.798

(d) Solduri la finalul anului care rezultă din vânzările /achizițiile de produse /servicii

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii către părțile afiliate	(7.398)	(7.859)
Imprumuturi	(15.534.842)	(11.524.982)
Total	(15.542.240)	(11.532.841)

(e) Sold creanțe imobilizate

	2020	2019
VRANCART ADJUD - obligatiuni	37.612.296	37.612.296
VRANCART ADJUD - dobanda de incasat	285.785	346.239
SIFI BH Retail - obligatiuni	10.691.255	10.567.032
SIFI BH Retail - dobanda de incasat	605.780	592.843
Gaz Vest – dividend de incasat	752.117	-
Total	49.947.232	49.118.411

32. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- Prin Hotărârile AGOA din 6 ianuarie 2021, au fost aleși membrii Consiliului de Administrație

Note la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

DECLARAȚIE

Această declarație este dată conform art. 63 alin. 2 (c) din Legea nr. 24/2017, în legătură cu situațiile financiare consolidate 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 S.A. și a filialelor incluse în procesul de consolidare 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,
- Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și

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:

- Politicele contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- Situațiile financiare anuale consolidate 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 grupului;
- Grupul își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- Raportul consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor grupului și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte - Director general
Bogdan-Alexandru Drăgoi

Director economic
Dorel Baba

