



SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

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

— PENTRU EXERCIȚIUL 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>	<u>Procent deținut (%)</u>	
		<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	<ul style="list-style-type: none">▪ 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	<ul style="list-style-type: none">▪ 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	<ul style="list-style-type: none">▪ 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: <ul style="list-style-type: none">▪ 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

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 direcțiile 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 governanță 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.

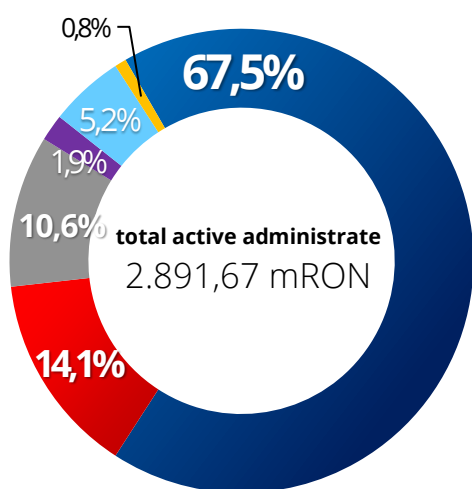
Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare lună, sunt disponibile permanent investitorilor fiind publicate de SIF Banat-Crișana pe pagina sa de internet (www.sif1.ro) nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

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 returnă 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 SIFI: 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 Vasilevici 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 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.

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 valoarea 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 datorii 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 (in RON)

<i>In RON</i>	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.

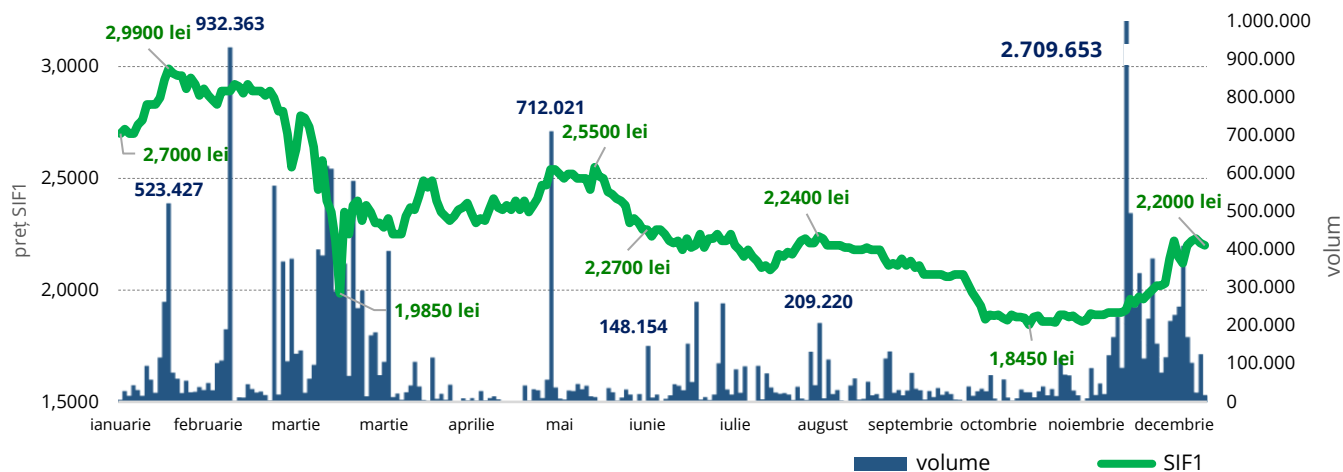
Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, astfel:

- (i) Societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentului nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudentială 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



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

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 guvernare 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 guvernare 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 Guvernare 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 guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare 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 Guvernare Corporativă al SIF Banat-Crișana.

Informații detaliate privind guvernarea corporativă a SIF Banat-Crișana în anul 2020 și declarațiile de guvernare 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 guvernare 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 guvernării 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.

Componenta 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. 286¹ din Legea nr. 297/2004 care au reglementat pragul de deținere de maxim 5% din capitalul social al unei societăți de investiții financiare. Abrogarea produce efecte începând cu data de 24 iulie 2020, conform art. 81 alin. (3) din Legea nr. 243/2019, adică la împlinirea termenului de 6 luni de la intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

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

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

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

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

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

- În data de **22 octombrie 2020**, Consiliul Concurenței a emis decizia de neobiecțiuni 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 răscumpărare 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