SIF BANAT-CRIȘANA

— RAPORTUL ANUAL AL — CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2022

ÎNTOCMIT ÎN CONFORMITATE CU LEGEA NR. 24/2017, LEGEA NR. 74/2015, LEGEA NR. 243/2019, REGULAMENTUL NR. 5/2018, REGULAMENTUL NR. 10/2015, REGULAMENTUL NR. 7/2020 ȘI NORMA NR. 39/2015

CUPRINS

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE *2*

INFORMAȚII GENERALE DESPRE SOCIETATE *3*

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA *4*

Contextul economic *4*

Analiza portofoliului administrat *8*

Evoluția valorii activului net *9*

Structura portofoliului *12*

Administrarea portofoliului de acțiuni *15*

Managementul riscului *23*

Resursele umane *32*

Activele corporale ale societății *33*

Litigii *33*

Perspective pentru 2023 *34*

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA *35*

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ *39*

4. ANALIZA FINANCIARĂ *61*

Situația individuală a poziției financiare *61*

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global *62*

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie *64*

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE *66*

6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI *70*

7. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE *73*

ANEXA 1 Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015

ANEXA 2 Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2022 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020)

ANEXA 3 Conformitatea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB

ANEXA 4 Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă conform Regulamentului ASF nr. 2/2016

ANEXA 5 Raport anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

ANEXA 6 Raport de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2022

ANEXA 7 Modificări ale actelor constitutive în anul 2022

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	2020	2021	2022
Total active, din care	2.883,77	3.607,39	3.405,26
Total active financiare	2.859,53	3.579,13	3.374,95
Capitaluri proprii	2.729,90	3.416,13	3.242,85
Total datorii	153,87	191,26	162,41

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (IFRS) [milioane lei]	2020	2021	2022
Venituri	94,84	135,55	174,92
Câștiguri din investiții	27,82	288,29	(47,40)
Cheltuieli	28,47	27,50	24,39
Profit brut	94,18	396,34	103,12
Profit net al exercițiului financiar	92,12	387,00	95,47

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	2020	2021	2022
ROE (profit net / capital propriu)	3,37	11,33	2,94
ROA (profit net / active totale)	3,19	10,73	2,80
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	30,47	73,32	27,43

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	2020	2021	2022
Preț acțiune (la finalul anului, în lei)	2,2000	2,5400	2,4300
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,6051	6,7170	6,3817
PER**	12,3	3,4	12,9
Dividend / acțiune (lei)	-	0,06	***
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,3055	6,7311	6,3897
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr de acțiuni emise	515.422.363	515.422.363	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație	514.542.363	507.510.056	507.510.056

** calculată conform reglementărilor ASF*

*** calculat cu rezultatul pe acțiune folosind numărul mediu de acțiuni în cursul anului respectiv*

**** conform hotărârii AGA*

DATE OPERAȚIONALE			
	2020	2021	2022
Număr angajați la finalul anului	34	33	32
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 decembrie 2022		
	număr acționari	deținere
Persoane fizice române	5.738.903	40,18%
Persoane fizice nerezidente	2.125	0,34%
Persoane juridice române	114	43,67%
Persoane juridice nerezidente	22	15,81%
TOTAL	**5.741.164**	**100%**

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	**Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.** (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana" sau „Societatea")
TIP DE SOCIETATE	▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital integral privat ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	▪ 50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 507.510.056 acțiuni emise, în totalitate în circulație la 31.12.2022 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol **SIF1**
AUDITOR FINANCIAR	**Deloitte Audit S.R.L.**
DEPOZITAR	**Banca Comercială Română (BCR)**
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	**Depozitarul Central S.A. București**
SEDIUL CENTRAL	**Arad**, Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	**SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov** Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA

Contextul economic

Cadrul economic european

Anul 2022 a fost caracterizat de o conjunctură economică dificilă pentru Europa. Fragilitatea economiilor europene în urma efectelor economice negative generate de pandemia ce a erupt în 2020 s-a evidențiat și mai mult. Escaladarea tensiunilor și a riscurilor geopolitice au expus țările membre UE la o succesiune de noi șocuri care au condus la o deteriorare a situației economice. Războiul dintre Rusia și Ucraina a stârnit o stare de îngrijorare la nivel de securitate în țările est europene și a impus acordarea de sprijin economic, umanitar, logistic și de tehnică militară Ucrainei din partea țărilor învecinate și a membrilor NATO.

Din păcate, a existat o comunicare diplomatică deficitară între cele două țări, fără o soluție de compromis, ceea ce a exclus șansele finalizării rapide a războiului pentru a se evita pierderile de vieți și toate consecințele economice negative derivate din prelungirea conflagrației.

La nivelul indicatorilor macroeconomici, consecințele acestor conjuncturi s-au manifestat prin inflație crescută, scumpirea creditelor, debalansarea bugetelor, creșterea deficitelor și a îndatorării, volatilități excesive de prețuri la energie și alimente, crize de energie și o încetinire a creșterii economice, alături de perspective viitoare incerte.

Pe lângă eforturile financiare depuse pentru a sprijini Ucraina, s-au aplicat pachete de sancțiuni economice față de țara agresoare – Rusia, care s-au soldat cu repercusiuni economice severe și asupra țărilor din Uniunea Europeană. Unele dintre țările Uniunii sunt deosebit de mari consumatoare de energie și, prin urmare, depind de combustibilii fosili precum gazul natural, petrolul și cărbunele care în trecut a fost importate din Rusia. Embargoul aplicat Rusiei a generat o explozie a prețurilor la energie în prima parte a anului 2022 și a lovit aceste țări în mod disproporționat de puternic. Deficitul acut de hidrocarburi a împins țările europene, dar și Marea Britanie, la măsuri disperate de reducere și raționalizare a consumului de gaze. Alternative reale de substituire a gazelor importate din Rusia, precum gazele de șist importate din SUA au fost limitate ca și cantitate din cauza lipsei infrastructurii specifice și a preturilor mult mai ridicate. Debalansarea bruscă dintre cererea și oferta de gaze a forțat țările UE la o direcționare rapidă către sursele de energie regenerabilă, respectiv la o diminuare a dependenței de hidrocarburile rusești, încercând să se aprovizioneze din surse alternative, însă perioada de tranziție e lunga și presupune investiții masive.

Ca urmare, ratele inflației în Europa și în special în cazul țărilor cu importuri masive de hidrocarburi au fost semnificativ mai ridicate decât în majoritatea celorlalte țări pe parcursul anului 2022. Mulțumită înmagazinărilor corespunzătoare și a iernii ușoare, când temperaturile medii au fost mai ridicate comparativ cu cele istorice, prețul de referință al gazului european a scăzut sub nivelul de dinainte de război, ajutat de o scădere bruscă a consumului de gaze și de diversificarea continuă a surselor de aprovizionare.

Creșterea economică aferenta anului 2022 este estimată de Comisia Europeană la 3,5% atât în UE, cât și în zona euro. Se estimează că PIB-ul va crește cu 0,8% în 2023 și cu 1,6% în 2024, respectiv 0,9% și 1,5% în zona euro. Previziunile instituției arată că inflația totală va scădea de la 9,2% în 2022 la 6,4% în 2023 și 2,8% în 2024 în UE. În zona euro, aceasta e așteptată să decelereze de la 8,4% în 2022 la 5,6% în 2023 și la 2,5% în 2024.

Din toamna anului 2022, economia UE a cunoscut și câteva evoluții pozitive. Pieţele muncii au continuat să aibă o performanță puternică, rata șomajului din UE menținându-se la cel mai scăzut nivel istoric, de 6,1% în decembrie 2022.

Prețurile materiilor prime au marcat maxime istorice până în prima jumătate a anului, iar în a doua parte acestea au început să cunoască corecții semnificative, trend care se menține și în prezent.

După un declin abrupt în care indicatorul Euro Area ZEW Economic Sentiment a ajuns la minimul ultimilor zece ani (septembrie 2022), acesta a intrat într-un trend ascendent, susținut de revenirea comenzilor, de restabilirea lanțurilor de aprovizionare, de scăderea prețurilor de materii prime, respectiv de abandonarea politicii zero covid din partea Chinei.

Cu toate acestea, consumatorii și companiile continuă să se confrunte cu costuri ridicate ale energiei și cu peste 90% din articolele de bază din coșul de cumpărături înregistrând creșteri de preț peste medie. În consecință, presiunile inflaționiste continuă să se extindă, prin urmare, atât BCE cât și Comisia Europeană se așteaptă la prelungiri ale înăspririi monetare, care vor putea afecta atât pieţele financiare, cât și economiile supra-îndatorate. Inflația continuă să depășească creșterea salariilor nominale, ceea ce va diminua puterea de cumpărare și consumul - principalul motor al economiei.

În prognoza economica de iarnă, Comisia Europeana prevede reducerea mai însemnată a inflației în Uniunea Europeana abia după 2023.

Cadrul economic intern

Indicatorii macroeconomici din România au continuat să evolueze divergent în perioada recentă.

Principalele influențe la nivelul economiei autohtone în anul 2022 au fost în linie cu cele europene, unde efectele economice post covid și volatilitățile extreme de prețuri ale gazelor și a energiei electrice în urma invadării Ucrainei de către Rusia au alimentat puternic puseul inflaționist.

Datele INSS arată că Produsul Intern Brut estimat pentru anul 2022 a fost de 1.412.457,4 milioane lei, în creștere în termeni reali cu 4,8% față de anul 2021.

La formarea PIB, în anul 2022 față de anul 2021, au contribuit cu aporturi pozitive mai importante sectoarele IT&C cu +20%, servicii suport +13%, construcțiile +11%, și comerțul cu +6,6%. Influențele negative au venit din agricultură, unde s-au raportat scăderi de -12%, respectiv -2% pentru industrie. Economia României a crescut sub impulsul formării capitalului fix și al consumului privat pe fondul unei piețe a muncii puternice și a creșterilor salariale solide, respectiv au ajutat și măsurile guvernamentale de atenuare a impactului prețurilor mai mari la energie (plafonarea prețurilor la energie electrică si gaz), ceea ce a plasat România pe o poziție de creștere procentuală peste media zonei CEE.

Previziunile de creștere economică pentru anul curent și anul viitor sunt divergente, având în vedere contextul geostrategic foarte complex și imprevizibil. Ca urmare, instituțiile au publicat așteptări cu diferențe semnificative la nivelul scenariilor de creșteri ale PIB-ului României pentru 2023 și 2024.

IMF estima +3,1% pentru 2023, Banca Mondiala +2,6% pentru 2023 si +4,2% pentru 2024. Comisia Europeană se așteaptă la o creștere economică mai temperată, de +2,5% în 2023 și o accelerare până la +3,0% pentru 2024.

Indicele anual al prețurilor de consum aferent anului 2022, raportat de INS, a fost de 13,8%. BCE, alături de Comisia Europeana, previzionează o inflație de 9,7% pentru finalul anului 2023 pentru România, cu un trend de decelerare modest până la 5,5% in 2024. Motivele invocate sunt presiunile inflaționiste care se mențin la un nivel foarte ridicat în ceea ce privește serviciile, bunurile industriale neenergetice și alimentele prelucrate, dar există și elemente care contrabalansează parțial creșterile de preț, precum diminuarea cotațiilor internaționale recente

ale materiilor prime și a materialelor, extinderea plafonării prețurilor energiei, respectiv diversificarea surselor de aprovizionare și a producției de energie.

Rata inflației în creștere abruptă a determinat băncile centrale să adopte o politică monetară hawkish. Încă din prima luna a anului 2022, Banca Națională a României a început o înăsprire monetară mai dură, prin majorarea ratelor dobânzilor de politică monetară, de la 1,75% în decembrie 2021 la 2% în ianuarie 2022. Din februarie, pentru a frâna inflația, Guvernatorul BNR a decis accelerarea ritmului de creștere a ratelor de referință în mai multe trepte, ajungând la finele anului 2022 la o dobândă de referință de 6,75%, alături de facilitatea de creditare de 7,75% și o facilitate de depozit de 5,75%. În prezent dobânda de politica monetara stabilită de BNR e de 7%, facilitatea de creditare 8% și facilitatea de depozit de 6%.

Avansul economic a fost însoțit de menținerea dezechilibrelor macroeconomice reflectate de deficitele gemene: deficitul de cont curent și deficitul fiscal. România a încheiat anul 2022 cu un deficit de cont curent de 26,57 miliarde euro, respectiv -8,9% din PIB, comparativ cu 17,47 miliarde euro în perioada ianuarie - decembrie 2021, potrivit datelor BNR. Comisia Europeană estima o deteriorare a balanței externe la -9,1% din PIB în anul 2022, urmată de o redresare ușoară în 2023, la -8,8 la sută din PIB.

Rata șomajului autohton la finalul anului 2022 s-a diminuat, înregistrând o rată de 5,6%, în scădere cu 0,1 puncte procentuale față de luna decembrie din anul 2021, după cum arată datele INS. Comparativ cu media UE, de 6,1%, și a zonei euro de 6,6% la finalul anului 2022, indicatorul clasează România pe o poziție favorabilă.

Investițiile străine directe (ISD), au crescut conform BNR, însumând 9,6 miliarde de euro în 2022, față de 8.8 în 2021 și 3 miliarde în 2020.

Evoluția monedei autohtone în raport cu moneda euro a avut variații moderate, dar cu tendință de ușoară depreciere, rezultând un curs anual mediu de 4,9315 RON/EUR în 2022 față de 4,9204 RON/EUR în 2021. În raport cu dolarul american, evoluția cursului valutar poate fi considerată ușor mai volatilă, media anuală în 2022 situându-se la valoarea de 4,6885 RON/USD față de 4,1604 în perioada similară a anului 2021. Nu au existat volatilități excesive de curs valutar.

Agențiile de rating au păstrat încadrarea și perspectivele României neschimbate. Moody's și Standard & Poor's au acordat perspectivă stabilă, în timp ce Fitch a raportat un outlook negativ. Ratingurile au fost păstrate la Baa3 din partea Moody's, iar S&P și Fitch au evaluat condițiile curente la un rating de BBB-.

Piața de capital BVB

Contextul regional și internațional dificil, marcat în principal de războiul din Ucraina, de creșterea dobânzilor de politică monetară, de ratele cu două cifre ale inflației, de creșterea prețurilor energiei, precum și de perturbările lanțurilor de aprovizionare, a afectat toate piețele de capital.

În acest context de piață dificil, toți indicii BVB au încheiat pe minus anul 2022, însă cu o depreciere sub nivelul afișat de indicii principali globali precum S&P500 în SUA sau STOXX600 în UE. Indicele BET, care include cele mai lichide 20 de companii listate la BVB, a înregistrat la finalul anului trecut o scădere de 10,7%, până la un nivel de 11.663 puncte, BET-TR s-a diminuat cu aproape 1,9% și a ajuns la 22.686 puncte. Prin comparație, indicele european STOXX600 a scăzut anul trecut cu 12,9%, în timp ce indicele american S&P500, cu 19,4%.

Piața autohtonă de capital a reușit să își dezvolte eficient în anul 2022 câțiva indicatori operaționali importanți și a atins noi recorduri pe trei paliere de lichiditate după un an 2022 plin de provocări, înregistrând noi maxime la nivelul valorii totale de tranzacționare, a lichidității medii zilnice și numărului de tranzacții.

În 2022 valoarea totală a tranzacțiilor realizată pe toate piețele cu toate tipurile de instrumente financiare a depășit 24 miliarde lei, în creștere cu 11% față de nivelul din 2021, când această valoare era de 21,6 miliarde lei. Pe segmentul de acțiuni, în 2022 au fost realizate tranzacții totale de aproape 13,5 miliarde lei.

Lichiditatea medie zilnică de tranzacționare pentru toate tipurile de instrumente financiare listate pe Piața Reglementată și Sistemul Multilateral de Tranzacționare a fost de 95,6 milioane lei, în creștere cu 11% fata de anul 2021.

Numărul de tranzacții pe toate piețele cu toate tipurile de instrumente financiare a depășit peste 1,67 milioane de tranzacții, față de 1,53 milioane de tranzacții în anul precedent, creșterea anuală fiind de peste 9%.

Numărul investitorilor de pe BVB a ajuns la peste 128.000, maxim absolut pentru piața de capital românească. Datele Fondului de Compensare a Investitorilor arată că la finalul anului 2021 erau prezenți puțin peste 82.000 de investitori, indicând un interes investițional crescut, în ciuda climatului economic nefast.

Pe parcursul anului 2022 au fost derulate 42 de runde de finanțare, în valoare totală de 1,9 miliarde euro. Ministerul Finanțelor a atras 853,9 milioane lei și, respectiv, 162,7 milioane euro, prin a zecea ofertă primară de vânzare de titluri de stat pentru populație (Fidelis) derulată în ultimii trei ani prin sistemele Bursei de Valori București (BVB). Astfel, valoarea celor zece runde de finanțare derulate în ultimii trei ani la BVB de către Ministerul Finanțelor se apropie de 15,2 miliarde lei.

S-a îmbunătățit și transparența companiilor listate pe BVB. Peste 70 de rapoarte de analiză au fost publicate doar în 2022 în cadrul proiectului BVB Research Hub, un instrument care vizează îmbunătățirea acoperirii cu rapoarte de analiză pentru emitenții locali și creșterea accesului la analiză fundamentală pentru investitorii locali. Tot pe bvbresearch.ro sunt disponibile și scorurile ESG pentru 11 companii listate. Parte din eforturile de promovare a României ca un hub de finanțare regional, BVB a organizat împreună cu MAIB, cea mai mare bancă din Republica Moldova, primul forum la nivel înalt „Moldova – România: Capital Bridges", dedicat promovării oportunităților din piața de capital.

La finele anului 2022, majoritatea indicatorilor de evaluare bursiera nu a reușit să se mențină la nivelul perioadei similare a anului trecut.

În ultima luna din 2022, indicatorul P/E a fost de 4,79 față de 11,64 în anul 2021, P/BV era la 1.02 comparativ cu 1.15. Randamentul dividendelor s-a îmbunătățit ușor, ca urmare a scăderilor de prețuri, DY la decembrie ajungând la 4,6% față de 4.47% în luna similară a anului trecut.

Capitalizarea bursieră (piața reglementată) a însumat 197,18 mld lei, capitalizarea bursieră pentru companiile românești 133.79 mld lei, dar lichiditatea bursieră cu toate că a avut un trend ascendent, e încă subdimensionată. Pentru un mediu investițional instituțional aceste sume înseamnă lichiditate de piață extrem de limitată și ascund riscuri ridicate în cazul în care apare voința sau necesitatea vânzării deținerilor listate la BVB (dificultate / imposibilitate de exit).

Pentru anul 2023, listarea Hidroelectrica și Contrapartea Centrală sunt pe agenda pieței de capital, care ar trebui sa contribuie pe termen mediu și lung la o dublare a lichidității pieței, în baza afirmațiilor conducerii BVB.

Proiectul Contrapărții Centrale a intrat într-o etapă tehnică a implementării și a autorizării, iar primele produse derivate vor fi disponibile pe piața de capital în 2023.

Analiza portofoliului administrat

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

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

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

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

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

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

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

Direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

- constituirea unui portofoliu divers de active capabile să atingă randamente țintă la nivelul de risc asumat;
- creșterea calității portofoliului, ca bază a aprecierii valorii acestuia și a capacității de generare constantă de venituri;
- gestionarea și dezvoltarea portofoliul astfel încât să se adapteze profilului global de risc;
- dezvoltarea domeniilor specifice de expertiză care constituie baza operațiunilor
- îmbunătățirea practicilor de guvernanță corporativă.

SIF Banat–Crișana administrează un portofoliu diversificat, iar instrumentele financiare în care investește cu precădere sunt acțiuni, instrumente financiare cu venit fix și unități de fond.

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

Atât Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile precum și Declarația elaborată în conformitate cu prevederile art. 4 alin (1) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare sunt disponibile

pentru consultare pe pagina de internet a societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea Guvernanță Corporativă.

SIF Banat-Crișana nu ia în considerare la momentul prezent potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum este descris acest proces în cadrul Regulamentului UE 2088/2019.

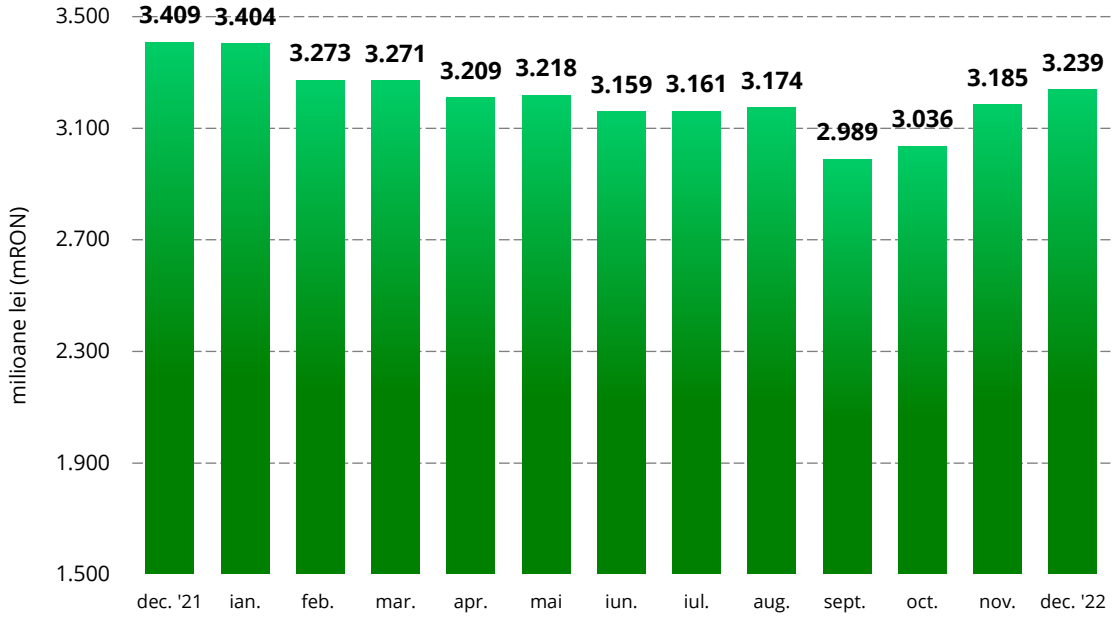
Înțelegând importanța factorilor ESG și impactul acestora pe termen lung, SIF Banat-Crișana are în analiză integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul investițional, urmând să informeze investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

Informații detaliate privind obiectivele și politica de investiții, precum și descrierea tipurilor de active în care poate investi SIF Banat-Crișana în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) sunt prezentate detaliat în documentele de funcționare ale fondului, disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Guvernanță Corporativă › FIAIR.*

Evoluția valorii activului net

La 31 decembrie 2022, valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.238.773.573 lei**[1], în scădere cu **4,99%** față de valoarea de la finalul anului 2021, de **3.408.921.783 lei**. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **6,3817 lei/acțiune** la 31 decembrie 2022 (31.12.2021: 6,7170 lei/acțiune).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET ÎN 2022

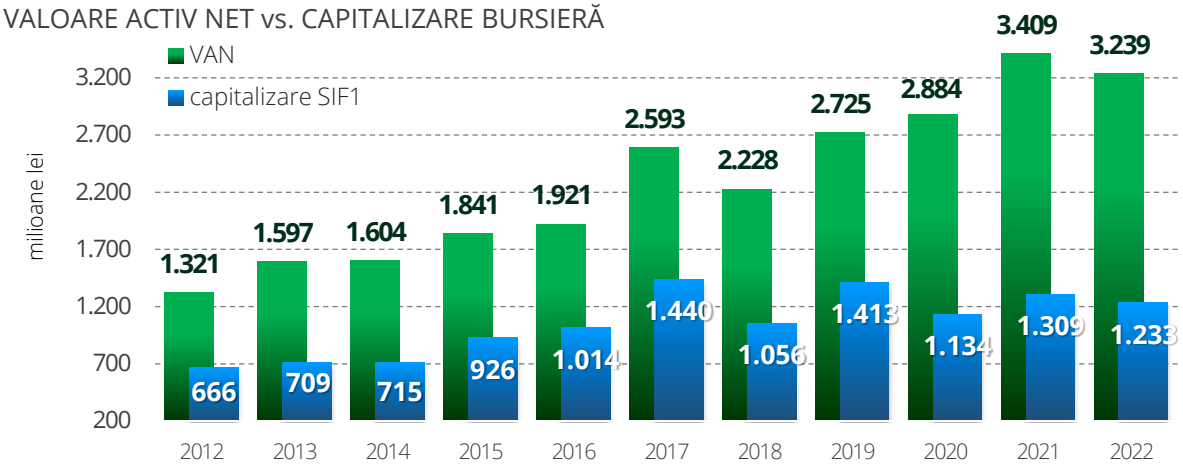


[1] Valoarea activului net la 31.12.2022 a fost recalculată după cum urmează: elementele de portofoliu (acțiuni) evaluate pe baza de rapoarte de evaluare – evidențiate la valori actualizate la 31.12.2022; elementele non-portofoliu - pe baza balanței contabile finale care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare anuale individuale supuse aprobării AGOA din aprilie 2023. Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2022 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020) – recalculate și certificate de depozitarul activelor, Banca Comercială Română - sunt anexate prezentului raport.

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 2022, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în deplină conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și cu regulile fondului.

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

Valoarea activul net a înregistrat o scădere anuală cu 4,99%, o diminuare mai accentuată a VAN fiind marcată în septembrie 2022, ca urmare scăderii cotațiilor emitenților din portofoliu listați la Bursa de Valori București.



NOTĂ: valorile activului net sunt cele raportate pentru finalul lunii decembrie al fiecărui an; pentru perioada până în 2015 elementele non-portofoliu au fost calculate pe baza evidențelor contabile în conformitate cu Reglementările contabile românești (RAS) în vigoare la acea dată, pentru 2016 - 2022 elementele non-portofoliu sunt calculate conform IFRS; capitalizarea bursieră este calculată folosind prețul de închidere pentru titlul SIF1 în ultima ședință de tranzacționare a fiecărui an

Metodologia de calcul a valorii activului net

În cursul anului 2022 calculul valorii activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative* și ale *Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* cu modificările și completările ulterioare. Formatele de raportare privind *situația activelor și datoriilor*, respectiv *situația detaliată a investițiilor*, aferente perioadei de raportare respectă conținutul stabilit în anexele nr. 10 și 11 la *Regulamentul ASF nr. 7/2020*, cu modificările și completările ulterioare.

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

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la data de 31 decembrie 2022, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Pe tot parcursul anului 2022, evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:

  a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

  b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de SIF Banat-Crișana, în baza unei judecăți de valoare prudențiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

  c) În anul 2022, Societatea a păstrat această metodă de evaluare în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU). Analiza efectuată de societate a relevat că pentru emitenții SIF Imobiliare, SIF Hoteluri și IAMU nu sunt respectate criteriile de piață activă întrucât pe parcursul anului 2022 au fost înregistrate tranzacții care reprezintă mai puțin de 1% din capitalul social al emitentului, numărul total al tranzacțiilor fiind mai mic de 50 (în ultimele 12 luni), frecvența acestora fiind insuficientă pentru a îndeplini criteriul de furnizare de informații fiabile despre preț în mod continuu.

- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al SIF Banat-Crișana exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt evaluate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

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

Structura portofoliului

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul anului 2022 au respectat dispozițiile legale incidente, instituite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative.

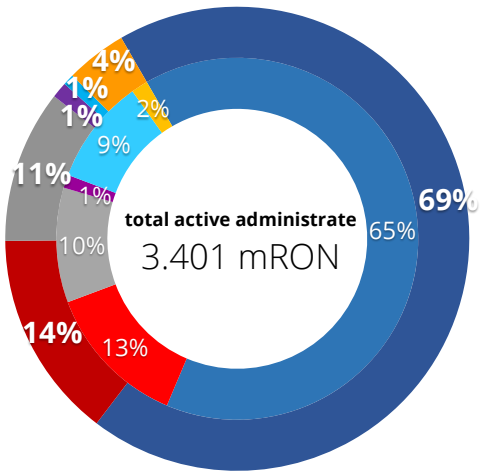
Managementul a stabilit proceduri privind gestionarea internă a riscurilor în scopul identificării, monitorizării și acoperirii riscurilor asociate investițiilor efectuate de Societate. Conducerea examinează în mod regulat respectarea limitelor prudențiale și restricțiile în materie de investiții, astfel încât în situația în care se constată încălcări involuntare ale restricțiilor de investiții aplicabile, datorate variațiilor cotațiilor pe piața bursieră sau altor circumstanțe, conducerea să poată lua măsuri imediate de corecție.

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul anului 2022 au respectat dispozițiile legale incidente calității de Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail și nu au fost înregistrate încălcări ale acestor limite.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 31 decembrie 2022, întocmită în structura dispusă prin anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2022

categorii de active (pondere în total active)



- **acțiuni listate**
  în valoare de **2.336,59 mRON**
  (31.12.2021: 2.328,99 mRON)
- **acțiuni nelistate**
  în valoare de **492,83 mRON**
  (31.12.2021: 466,21 mRON)
- **unități de fond nelistate**
  în valoare de **362,94 mRON**
  (31.12.2021: 369,18 mRON)
- **obligațiuni corporative**
  în valoare de **37,58 mRON**
  (31.12.2021: 42,38 mRON)
- **depozite bancare + disponibil**
  în valoare de **26,61 mRON**
  (31.12.2021: 339,36 mRON)
- **creanțe și alte active**
  în valoare de **144,62 mRON**
  (31.12.2021: 54,07 mRON)

Notă: valori calculate la 31 decembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

La 31.12.2022 valoarea portofoliul de acțiuni a fost de 2.829,43 milioane lei (2021: 2.795,19 milioane lei), deținând o pondere de 83,19% din valoarea totală a activelor administrate la finalul anului 2022.

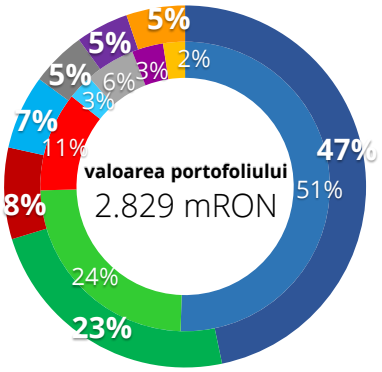
Structura portofoliului de acțiuni

Raportat la valoarea de piață a portofoliului, o pondere semnificativă în structura portofoliului la 31.12.2022 este deținută în continuare de sectorul financiar-bancar (46,72%), care include bănci, FIA și AFIA (SIF-uri) și alte societăți din domeniul financiar, sectorul comerț-imobiliare (23,58%) și sectorul farmaceutic (8,17%).

Sectorul financiar-bancar continuă să ocupe ponderea cea mai importantă în portofoliul administrat, iar valoarea participațiilor din acest sector, calculată în baza reglementărilor ASF, a înregistrat o scădere în cursul anului 2022, cauzată de deprecierea cotațiilor titlurilor deținute pe piețele de tranzacționare.

Portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul anului 2022. Informații detaliate sunt prezentate în cadrul subcapitolului *Managementul riscului*.

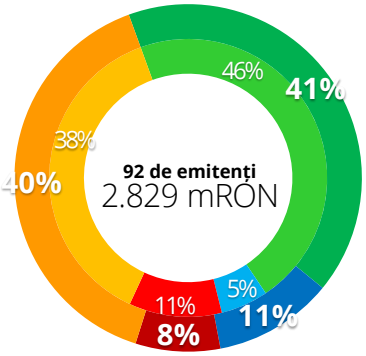
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



- **financiar - bancar**
  deținere în **13** emitenți, în valoare de **1.322 mRON**
  (31.12.2021: 13 emitenți, în valoare de 1.411,53 mRON)
- **comerț - imobiliare**
  deținere în **12** emitenți, în valoare de **667,07 mRON**
  (31.12.2021: 12 emitenți, în valoare de 672,83 mRON)
- **farmaceutice**
  deținere în **2** emitenți în valoare de **231,07 mRON**
  (31.12.2021: 2 emitenți în valoare de 310,57 mRON)
- **energie - utilități**
  deținere în **5** emitenți, în valoare de **187,75 mRON**
  (31.12.2021: 6 emitenți în valoare de 79,31 mRON)
- **celuloză și hârtie**
  deținere în **4** emitenți, în valoare de **139,47 mRON**
  (31.12.2021: 4 emitenți în valoare de 154,97 mRON)
- **industria ospitalității (hoteluri și restaurante)**
  deținere în **4** emitenți în valoare de **133,52 mRON**
  (31.12.2021: 4 emitenți, în valoare de 97,65 mRON)
- **alte industrii și activități**
  deținere în **52** de emitenți, în valoare de **148,55 mRON**
  (31.12.2021: 57 de emitenți, în valoare de 68,34 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 decembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de deținere



■ până la 5%
deținere în **29** de emitenți
valoare totală **1.173,25 mRON** (31.12.2021: 32 de emitenți, 1.289,29 mRON)

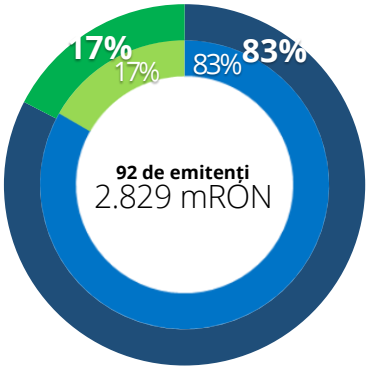
■ 5-33%
deținere în **47** de emitenți
valoare totală **314,33 mRON** (31.12.2021: 50 de emitenți, 154,67 mRON)

■ 33-50%
deținere în **3** emitenți
valoare totală **223,05 mRON** (31.12.2021: 3 emitenți, 301,99 mRON)

■ peste 50%
deținere majoritare în **13** emitenți
valoare totală **1.118,81 mRON** (31.12.2021: 13 emitenți, 1.049,23 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate

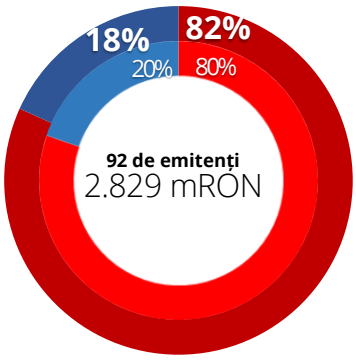


■ societăți listate
2.336,59 mRON *(31.12.2021: 2.328,99 mRON)* valoarea deținerilor în **32** de emitenți *(31.12.2021: 34)*

■ societăți nelistate
492,84 mRON *(31.12.2021: 466,21 mRON)* valoarea deținerilor în **60** de emitenți *(31.12.2021: 64)*

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România
2.313,11 mRON *(31.12.2021: 2.244,03 mRON)* valoarea deținerilor în **90** de emitenți *(31.12.2021: 96)*

■ piețe externe
516,33 mRON (*31.12.2021: 551,16 mRON*) valoarea deținerilor în **2** emitenți (*31.12.2021: 2*): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent– SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Administrarea portofoliului de acțiuni

La finalul anului 2022, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului – în 13 companii (2021: 13) cu o valoare însumată de 1.118,81 milioane lei, reprezentând 39,54% din VAN.

Pe parcursul anului 2022, conducerea SIF Banat-Crișana a continuat eforturile de eficientizare a procesului de administrare a participațiilor majoritare, prin implicarea activă și susținerea planurilor de dezvoltare și a strategiilor pe termen mediu și lung ale societăților. În 2022, Societatea a realizat venituri din dividende în sumă de 166,19 milioane lei, semnificativ peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2021, creșterea fiind susținută în primul rând de dividendele colectate de la participațiile bancare, în condițiile în care în anul precedent politica de dividende a fost afectată de decizia acestora de diminuare a sumelor distribuite sau de amânare a distribuirii acestora. Structural, în 2022 ponderea majoritară (58%) au avut-o dividendele distribuite de societățile bancare, față de 2021 când 61% din volumul dividendelor a provenit de la companiile unde SIF Banat-Crișana deține pachetul majoritar de acțiuni.

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2022

	Emitent (simbol bursier)	**Domeniu de activitate**	**Deținere**	**Valoare* [lei]**	**% din VAN**
1	Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,78%	673,363,310	20,79%
2	SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	368,402,807	11,37%
3	SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	244,084,459	7,54%
4	Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	223,051,498	6,89%
5	BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	177,001,461	5,47%
6	SIF Muntenia (SIF4)	financiar (FIA)	17,93%	168,796,290	5,21%
7	OMV Petrom (SNP)	energie - utilități	0,57%	149,134,107	4,60%
8	Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,23%	147,927,260	4,57%
9	Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,50%	139,017,720	4,29%
10	SAI Muntenia Invest	financiar (AFIA)	99,98%	88,902,216	2,74%
TOTAL				**2,379,681,127**	**73,47%**

** calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), nr. 10/2015 și nr. 7/2020*

Cu participații preponderent în companii listate pe piețele reglementate, structura și expunerea portofoliului încearcă atât adaptarea la realitățile economice dinamice ale ultimilor ani, cât și un echilibru și diversificare între diferite ramuri economice, pentru a capta potențialul de dezvoltare și creștere al acestora, în corelație cu riscurile investiționale asumate.

Există permanent o nevoie de re-echilibrare strategică a portofoliului, pentru aceasta analizându-se continuu dinamica economiei, factorii macroeconomici și geopolitici, precum și piețele de capital, identificându-se, în măsura in care este posibil, factorii de risc care pot afecta portofoliul Societății.

Informații privind cele mai mari participații din portofoliu

1. BANCA TRANSILVANIA

REZULTATE CONSOLIDATE (mRON)	**2021**	**2022***
Venituri nete din dobânzi	3.142,1	4.426,6
Venituri nete speze + comisioane	961,3	1.167,8
Venituri nete din tranzacționare	528,7	686,0
Venituri operaționale	4.941,4	6.279,9
Cheltuieli operaționale	2.382,0	2.893,7
Rezultat brut	2.302,8	2.801,0
Rezultat net	2.024,5	2.488,4

**situații preliminare*

Activele Grupului Financiar BT au ajuns la finalul anului trecut la 140,5 miliarde lei. Creditele au crescut până la 68 miliarde lei, iar depozitele au ajuns la 119,7 miliarde lei, din care 79,9 miliarde lei sunt ale clienților persoane fizice, iar 39,85 miliarde lei, ale persoanelor juridice.

Profitul net consolidat al Grupului Financiar BT este de 2.488,4 milioane lei, din care cel al băncii, de 2.178 milioane lei. Profitul operațional al băncii a crescut la 2.698,7 milioane lei

Numărul de clienți activi a continuat să crească: peste 3,9 milioane de clienți, dintre care 3,5 milioane sunt persoane fizice și 400.000 sunt companii. Rata creditelor neperformante: 2,44%.

Banca Transilvania, simbol bursier TLV și ISIN ROTLVAACNOR1, este listată la Bursa de Valori București tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium. SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2022 o participație de 4,78% din capitalul social al Băncii Transilvania.

2. SIF IMOBILIARE PLC

SITUAȚII CONSOLIDATE	2020	2021	S1 2022*
Venituri [mEUR]	5,8	8,5	2,3
Profit brut [mEUR]	7,9	6,2	2,3
Profit net [mEUR]	6,9	5,8	2,3

** Informații publicate de societate la BVB*

SIF Imobiliare Plc este cea mai importantă societate din domeniul imobiliar din portofoliul SIF Banat-Crișana, care deține pachetul de 99,99% din capitalul social.

Compania a fost înființată în anul 2013, ca urmare a deciziei SIF Banat-Crișana de a constitui o structură administrativă centralizată, după principiile unui management integrat, pentru un număr de companii cu activități în domeniul imobiliar. Aceasta decizie a avut la bază unificarea obiectivelor, minimizarea costurilor operaționale, maximizarea veniturilor și totodată valorificarea oportunităților de pe piața de profil.

Adunarea Generala a Acționarilor din aprilie 2022 a hotărât distribuirea sumei de 2.429.985 euro ca dividende din profitul anului 2021, dividendul pe acțiune fiind de 0,54 euro.

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

3. SIF 1 IMGB

SIF Banat Crișana SA a achiziționat, în trimestrul IV 2020, pachetul majoritar de acțiuni la Doosan IMGB SA reprezentând 99.92% din capitalul social. Ulterior achiziției, numele societății a fost schimbat în SIF1 IMGB SA.

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

În 2021, Adunarea Generala a Acționarilor a aprobat strategia de valorificare a activelor și stingere a pasivelor Societății în perspectiva transformării fostei platforme industriale într-un proiect urban mixt modern. Astfel, în primul semestru din 2021, conform hotărârii AGA din martie 2021, au fost inițiate/derulate măsuri de valorificare a activelor excedentare ale SIF1 IMGB SA.

Societatea a realizat în exercițiul financiar 2021 un profit net de 47,5 milioane lei vs. pierdere netă de 22,9 milioane lei în 2020. Pentru anul 2022, s-au bugetat venituri de 118 milioane lei din vânzarea deșeurilor feroase și din vânzarea de echipamente, cheltuieli de exploatare de 42 milioane lei și un profit net de 77,4 milioane lei.

4. BIOFARM

	2019	2020	2021	2022*
Cifră de afaceri [mRON]	202,8	216,4	239,0	276,9
Profit din exploatare [mRON]	60,8	63,5	68,1	77,7
Profit net [mRON]	50,8	54,2	60,3	70,9
Dividende [mRON]	30,5	21,6	23,6	n/a

** situații preliminare*

La momentul actual, Biofarm este cel mai important producător român de capsule gelatinoase moi, ocupând un loc în topul primilor trei producători de soluții și suspensii pentru administrare orală, de asemenea fiind unul dintre cei mai mari producători de comprimate și drajeuri din România. Portofoliul Biofarm are peste 20 de branduri reprezentative, acoperind cele mai importante arii terapeutice din divizia Consumer Healthcare – digestiv & metabolic, respirator & ORL, cardiovascular & circulator, sistem nervos, multivitamine, nouă branduri din portofoliu având poziția de lider în ce privește volumele pe piețele de referință.

În anul 2022, prin investiții susținute, Biofarm a lansat 18 produse noi în categorii precum Managementul durerii, Imunitate & Well-being, Balonare, consolidându-și poziția pe piața farmaceutică locală, ocupând locul 3 pe segmentul Consumer Healthcare (CHC).

Biofarm a ajuns la investiții totale de peste 44 milioane euro la noua fabrică inaugurată în T4 2021 în București, cea mai mare investiție greenfield din domeniul farmaceutic din România. Fabrica are o suprafață de peste 10.000 de metri pătrați, patru fluxuri de producție, pentru comprimate/comprimate filmate/drajeuri, capsule moi, soluții și siropuri. Oficialii Biofarm țintesc dublarea cifrei de afaceri în următorii cinci ani, plan la care noua fabrică va contribui semnificativ, apreciind că noua unitate de producție Biofarm reprezintă un pilon extrem de important în atingerea obiectivelor strategice ale companiei: dezvoltarea portofoliului prin extensii de linie, lansări de produse noi și extinderea pe piețe externe.

Biofarm a continuat să obțină rezultate remarcabile și în 2022, înregistrând o creștere a cifrei de afaceri cu +15,8% și o majorare a profitului net cu +17,6% față de anul precedent.

Biofarm, simbol bursier BIO, este listată la BVB din 19 noiembrie 1996, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium. SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2022 o participație reprezentând 36,75% din capitalul social al Biofarm.

5. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

REZULTATE CONSOLIDATE (mRON)	2021	2022*
Venituri nete din dobânzi	2.084,1	2.370,4
Venituri nete speze + comisioane	744,2	754,3
Venituri nete din tranzacționare	245,3	316,2
Venituri bancar net	3.097,1	3.459,2
Cheltuieli operaționale	1.597,0	1.744,6
Rezultat brut	1.645,7	1.619,5
Rezultat net	1.318,9	1.337,1

**situații preliminare*

Banca a raportat un venit bancar net în creștere cu 11,7% față de 2021 și un profit net în creștere cu 1,3%. Rata creditelor neperformante este de 2,5%

Pentru întregul grup BRD, creditele au avansat cu circa 10,2% comparativ cu nivelul de la sfârșitul anului 2021, până la 36,3 mld. lei.

BRD-Groupe Société Générale, simbol bursier BRD și ISIN ROBRDBACNOR2, este listată la BVB tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium. SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2022 o participație de 1,95% din capitalul social al BRD-Groupe Société Générale.

6. SIF MUNTENIA

	2020	2021	2022*
Profit net [mRON]	-25,86	266,19	-33,22
Dividende [mRON]	-	-	

**situații preliminare*

Societatea de Investiții Financiare MUNTENIA SA este o societate pe acțiuni, persoană juridică română, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., destinat investitorilor de retail – F.I.A.I.R, cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, având peste 5 milioane de acționari. Societatea e administrată de către SAI Muntenia Invest SA. Activitățile specifice privind depozitarea/custodia activelor ale SIF MUNTENIA SA sunt asigurate de către societatea de depozitare Banca Română de Dezvoltare – Groupe Société Générale SA în baza unui contract de depozitare custodie.

Acțiunile SIF Muntenia SA sunt admise la tranzacționare la cota Bursei de Valori București, categoria Premium. Societatea are un portofoliu de instrumente financiare compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni, unități de fond și depozite bancare.

SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2022 o participație reprezentând 17,93% din capitalul social al SIF Muntenia.

7. OMV PETROM

Situații consolidate	**2020**	**2021**	**2022***
Venituri vânzări [mRON]	19.716,9	26.011,1	61.344,4
Rezultat din exploatare [mRON]	1.467,1	3.708,8	12.038,7
Rezultat financiar [mRON]	11,6	-310,7	17,1
Amortizare si depreciere [mRON]	2.996,0	3.399,4	5.064,3
Profit net [mRON]	1.291,0	2864,3	10.300,0

**situații preliminare*

Valoarea veniturilor din vânzări consolidate, de 61.344 milioane lei în 2022, a crescut cu 136% comparativ cu 2021, susținută în principal de prețurile mai mari ale mărfurilor și de volume mai mari aferente vânzărilor de produse petroliere și electricitate, parțial contrabalansate de volumele mai mici aferente vânzărilor de gaze naturale.

Vânzările din segmentul Rafinare si Marketing au reprezentat 51% din totalul vânzărilor consolidate, iar vânzările din segmentul Gaze si Energie au reprezentat 49%. Vânzările din segmentul Explorare și Producție au reprezentat numai 0,1% după vânzarea filialelor din Kazahstan în T2/21 (vânzările din Explorare și Producție fiind, în mare parte, vânzări în interiorul Grupului, nu către terți)

Rezultatul din exploatare în 2022 a crescut la valoarea de 12.039 milioane lei, comparativ cu 3.709 mil lei în 2021, in mare parte determinat de prețurile de piață mai mari, precum și de beneficiile activităților integrate.

Investițiile au însumat 3.551 milioane lei în 2022, cu 26% mai mari față de 2021 (2.821 milioane lei), în special direcționate către Explorare și Producție, cu investiții în valoare de 2.559 milioane lei (2021: 2.025 mil lei). Investițiile din Rafinare și Marketing au fost în sumă de 835 milioane lei (2021: 766 milioane lei), în timp ce investițiile din Gaze și Energie au fost de 97 milioane lei (2021: 12 mil lei)

OMV Petrom SA, simbol bursier SNP, este listată la BVB tranzacționându-se în prezent pe segmentul Principal, categoria Premium. SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2022 o participație de 0.57% din capitalul social al OMV Petrom.

8. ERSTE GROUP BANK AG

REZULTATE CONSOLIDATE (mEUR)	2021	2022*
Venituri nete din dobânzi	4.975,7	5.950,6
Venituri nete speze + comisioane	2.303,7	2.452,4
Venituri nete din tranzacționare	231,8	-47,3
Venituri Operaționale	7.742,0	8.570,6
Cheltuieli Operaționale	4.306,5	4.574,9
Rezultat operațional	3.435,5	3.995,8
Rezultat net	1.923,4	2.164,7

**situații preliminare*

Cele mai importante venituri, veniturile din dobânzi, au crescut semnificativ atât în relația cu persoanele fizice, cât și cu companiile din portofoliul de credite.

Creșterea din retail s-a datorat ratelor de dobânzi mai mari din Cehia, Ungaria, România, Austria și Slovacia, precum și creșterea volumelor de credite, predominant în Cehia, Slovacia și Austria, având ca motor creditele imobiliare. În segmentul companii a crescut creditarea în toate piețele.

Comparativ cu 2021, Grupul Erste a raportat venituri operaționale în creștere cu 10,7% și profit net cu 12,5% iar managementul propune acționarilor un dividend de 1,9 euro/acțiune.

Titlurile Erste Group Bank AG, simbol bursier EBS, sunt listate la bursele din Viena, Praga și București. SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2022 o participație de 0,23% din capitalul social al Erste Group Bank AG.

9. VRANCART

SITUAȚII CONSOLIDATE	2020	2021	2022
Cifră de afaceri [mRON]	349,7	453,9	614,1
Rezultat operațional [mRON]	24,7	12,4	34,0
Rezultat financiar [mRON]	-6,1	-4,6	-11,5
Amortizare și depreciere [mRON]	34,8	35,1	39,4
Profit net [mRON]	16,6	6,34	20,2

**situații preliminare*

Evoluția companiei în 2022 a fost afectată de creșterea prețurilor materiilor prime și a tarifelor pentru utilități, reflectând tendințele pieței globale observate și pe piața locală, precum și de creșterea cheltuielilor cu salariile și serviciile prestate de terți.

Vrancart avea în derulare în 2022 două proiecte care se înscriu în principiile economiei verzi, investițiile cumulate pentru acestea ajungând la 36 de milioane de euro. Prin companiile pe care le deține, grupul Vrancart are în implementare mai multe proiecte, cele mai semnificative fiind realizarea unei platforme de reciclare deșeuri nepericuloase și realizarea unui parc fotovoltaic de 20 MWh putere instalată, în Adjud, județul Vrancea. Platforma de reciclare ar urma să se concentreze pe materiale precum hârtie, lemn, plastic și pe transformarea acestora în produse finite (cofraje, granule, paleți). Proiectul este de așteptat să se finalizeze până în 2023 și presupune investiții totale de aproximativ 20 de milioane de euro. Prin parcul fotovoltaic, investiție estimată la 16 milioane de euro, se are în vedere reintroducerea în circuitul economic a unei foste hale de deșeuri închisă din 2008, iar peste 90% din energia obținută se va consuma intern, pe platforma de la Vrancart.

Un alt proiect de investiții implică punerea în funcțiune până la finalul anului 2024 a celei de-a doua mașini de hârtie igienică a grupului. Proiectul în valoare de 10 milioane de euro presupune reinstalarea unei mașini de hârtie achiziționate de Vrancart în 2021 pe platforma de la Adjud și construirea facilităților necesare funcționării acesteia.

Măsurile luate de societate încă din 2021 cu privire la eficientizarea activității și strategia de prețuri s-au dovedit eficiente, Vrancart menținându-și o stabilitate economico-financiară bună, în ciuda înrăutățirii condițiilor de piață în a doua jumătate a anului 2022, ca urmare a inflației în

continuă creștere, a efectelor crizelor externe și a unui risc de insolvență crescut în rândul firmelor mici și mijlocii.

Grupul Vrancart a pregătit o serie de măsuri preventive – asigurare creanțe, reașezare a sistemului de credit acordat clienților, eficientizarea și flexibilizarea anumitor activități –, dar și măsuri privind identificarea și valorificarea oportunităților din piață, precum extinderea colectării și valorificării deșeurilor reciclabile (inclusiv prin trading), crearea de produse noi pe piața de hârtie și carton, accesarea de noi linii de business, Vrancart fiind dealer de echipamente în domeniul colectării pentru importante companii din Germania. De asemenea, se extinde rețeaua de centre de producție de ambalaje din carton și în alte zone de interes strategic pentru Vrancart.

Comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, cifra de afaceri a crescut cu +35%, respectiv la 614,1 milioane lei, iar profitul net a crescut de 3,2 ori ajungând la 20,2 milioane lei.

Vrancart, simbol bursier VNC, este listată la BVB din 15 iulie 2005, tranzacționându-se în prezent pe segmentul Principal, categoria Standard, SIF Banat-Crișana deținând la 31 decembrie 2022 o participație reprezentând 75,5047% din capitalul social al societății.

10. SAI MUNTENIA INVEST

	2019	2020	2021	S1 2022
Venituri Totale [mRON]	26,14	20,69	53,11	15,10
Cheltuieli Totale [mRON]	13,89	13,00	10,72	5,04
Profit net [mRON]	12,25	6,80	35,86	8,76

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. La 31 decembrie 2022, SIF Banat-Crișana deține 99,98% din capitalul social al SAI Muntenia Invest.

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

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în 2022 a fost administrarea SIF Muntenia S.A., FDI PLUS Invest și FIA Muntenia Trust. 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 SAI Muntenia Invest 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. din 28 aprilie 2022.

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 plasarea resursele financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare În anul 2022, administrarea Fondului s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu respectarea documentelor Fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

FIA Muntenia Trust se încadrează în categoria Fondurilor de Investiții Alternative (FIA) de tip contractual cu capital privat (FIAIPCP) destinat investitorilor profesionali, propunându-și

identificarea de oportunități care oferă randamente ajustate la risc superioare, în vederea creșterii pe termen lung a capitalului investit. FIA Muntenia Trust a fost autorizat în calitate de FIAIPCP prin autorizația ASF nr. 147/13.10.2022 și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC09FIAIPCP/400001. Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la investitorii săi, în scopul investirii acestora, în general, în acțiuni și obligațiuni ale companiilor din România. Fondul se adresează investitorilor profesionali cu un apetit de risc peste medie, care sunt de acord cu, și își însușesc politica investițională a Fondului .

În cursul anului 2022, SAI Muntenia Invest nu a investit în nume propriu sau prin entitățile administrate 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 efect de levier, garanții sau tehnici de reutilizare a activelor. De asemenea, nu a efectuat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici nu a utilizat instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul UE 2015/2365.

Portofoliul workout

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

La 31 decembrie 2022 numărul acestor societăți era de 43 (dec. 2021: 47).

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

Pe parcursul anului 2022 nu au fost introduse noi societăți în portofoliul workout. Totodată, s-au radiat din portofoliu ca urmare a lichidării două societăți comerciale a căror valoare a fost provizionată în anii anteriori, iar două societăți au fost vândute, una pe piața de capital, iar una prin contract de vânzare - cumpărare.

La 31 decembrie 2022 se aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de 38 de societăți. Aceste societăți sunt reflectate în valoarea portofoliului la valoarea zero.

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

Achiziții și înstrăinări de active financiare în 2022

În cursul anului 2022 au fost efectuate următoarele achiziții de active financiare:

- pe piețele interne în sumă totală de 357,95 milioane lei, din care 2,4 milioane lei investiții în majorarea capitalului social cu aport în numerar (357,3 milioane lei reprezintă achiziții de titluri evidențiate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, respectiv 0,66 milioane lei achiziții de titluri evidențiate la valoare justă prin profit sau pierdere);

- acțiuni dobândite cu titlu gratuit, ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea profitului de către Banca Transilvania (36,55 milioane acțiuni) și Impact S.A. (6,2 milioane acțiuni);
- acordarea unui împrumut în sumă de 115,8 milioane lei către SIF SPV Two S.A., recunoscut în cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, conform IFRS 9.

Înstrăinările de active realizate în cursul anului 2022 includ:

- vânzări de acțiuni, reflectate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în sumă de 3,2 milioane lei respectiv acțiuni la entități asociate reflectate ca active la valoare justă prin profit sau pierdere în sumă de 27,2 milioane lei;
- valoarea titlurilor derecunoscute din portofoliu ca urmare a radierii societăților în sumă totală de 6,8 milioane lei (valoarea netă contabilă ajustată la zero în anii anteriori);
- răscumpărarea la scadență a obligațiunilor emise de Impact S.A. (1.050.000 euro – decembrie 2022).

În anul 2022, s-a continuat restructurarea portofoliului în vederea creșterii calității acestuia, urmărindu-se consecvent obiectivul de reducere a expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății. S-a avut în vedere exitul din companii închise/nelichide, neperformante sau cu potențial de creștere epuizat în baza analizelor interne efectuate. Exitul din aceste companii creează surse pentru reinvestire în active cu randamente superioare, cu menținerea profilului de risc asumat aferent portofoliului și asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității. Eforturile de restructurare a portofoliului vor continua și în 2023.

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat în 2022

SIF Banat-Crișana are o politică de implicare activă, prin care urmărește susținerea și crearea de valoare pe termen mediu și lung în emitenții de valori mobiliare din portofoliu.

Urmărind în permanență maximizarea performanței la risc în societăți și protejarea intereselor acționarilor, SIF Banat-Crișana a acționat, și în 2022, pe mai multe paliere în legătură cu această politică:

a) Monitorizarea emitenților și a evenimentelor corporative care au avut loc de-a lungul anului

Au fost urmărite, pentru fiecare societate în parte, raportările financiare și non-financiare, adunările generale ale acționarilor și impactul hotărârilor luate, precum și alte aspecte semnificative, susceptibile să influențeze patrimoniul, performanța, valoarea sau dezvoltarea societății. Informațiile acumulate și rapoartele întocmite de către angajații departamentului Investiții au servit atât ca baza de luare a deciziilor în adunările generale ale acționarilor, cât și ca bază a analizelor interne efectuate.

b) Dialogul cu emitenții

În scopul completării imaginii asupra poziției financiare si non-financiare, a fost menținut un dialog constant cu emitenții, în special unde SIF Banat-Crișana deține participații semnificative. Au fost efectuate vizite la sediul unora din societăți, s-a participat la teleconferințele organizate și au fost solicitate informații inclusiv prin corespondență scrisă.

c) Exercitarea drepturilor de vot

Ca principal instrument de implicare în activitatea societăților din portofoliu, votul în adunările generale ale acționarilor a fost utilizat de SIF Banat-Crișana in conformitate cu Politica de implicare precum și obiectivele și Politica de investiții aprobate de Consiliul de Administrație.

În scopul maximizării valorii investițiilor, precum și a protejării intereselor proprii, pe baza informațiilor disponibile a fost analizată fiecare rezoluție supusă votului în adunările generale ale emitenților din portofoliu și luate deciziile în consecință.

Au fost utilizate toate metodele de vot, în funcție de situația specifică: vot electronic / prin corespondență, participare directă a reprezentanților legali sau reprezentare prin împuternicire în adunările generale.

SIF Banat-Crișana a participat la toate adunările generale ale emitenților în care puterea de vot a societății are o importanță strategică, implicându-se activ în aprobările situațiilor financiare, bugetelor de venituri și cheltuieli, programelor de investiții, precum și a tuturor celorlalte rezoluții propuse și discutate în respectivele adunări generale. Nu au existat situații conflictuale sau de vot împotriva acestor rezoluții.

Managementul riscului

Managementul riscurilor presupune verificarea datelor disponibile de intrare pentru evaluarea acestora precum și încadrarea în limitele de risc stabilite prin proceduri și a profilului de risc global.

Rezultatul monitorizării se concretizează prin rapoartele periodice emise ce compartimentul Managementul Riscului și supuse informării conducerii superioare (CA și directori).

În anul 2022 compartimentul Managementul Riscului a emis rapoarte trimestriale de monitorizare a riscului investițional și de lichiditate a portofoliului de active financiare, monitorizarea limitelor prudențiale de deținere, a evenimentelor de natura riscului operațional și altor tipuri de riscuri definite prin profilul de risc global.

Persoana responsabilă cu administrarea riscului analizează propunerile investiționale întocmite de Responsabilii de Investiții pentru a se asigura ca riscurile asociate fiecărei poziții de investiții și efectul general al acestora asupra portofoliului corespunde obiectivelor investiționale și a profilului de risc aprobate de Consiliul de Administrației.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt **riscul de piață**, cuprinde subcategoriile: risc de preț / poziție, risc de rată a dobânzii, risc valutar și risc de concentrare, **riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul operațional**, ce cuprinde subcategoriile: riscul aferent resurselor tehnice/ sisteme IT, riscul profesional, riscul de model / proces, riscul asociat activităților externalizate, **alte riscuri,** ce cuprinde subcategoriile: riscul reputațional, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul aferent impozitării, riscul aferent mediului de afaceri.

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

În analiza riscurilor și a potențialului de materializare al acestora, toate participațiile semnificative ale Societății au fost structurate după portofolii relevante de instrumente financiare în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni guvernamentale, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului – categorie nereprezentată în portofoliu în 2022.

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

a) Riscul de piață

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

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

Piața de capital din România a reușit să atingă noi recorduri pe trei paliere de lichiditate după un an 2022 marcat de volatilitate și incertitudini, înregistrând noi maxime la nivelul valorii totale de tranzacționare, lichidității medii zilnice și numărului de tranzacții. Toate aceste rezultate au fost obținute într-un context regional și internațional dificil marcat, în principal, de războiul din Ucraina, creșterea dobânzilor de politică monetară, ratele de două cifre ale inflației și persistența fenomenului inflaționist, creșterea prețurilor energiei, precum și perturbarea lanțurilor de aprovizionare.

În acest context valoarea de piață a PROXI-85 a revenit la nivelul de la începutul anului (aprox. 2.000 mil lei) după scăderile înregistrate în martie și septembrie. Riscul portofoliului a scăzut spre finalul anului, VaR ca procent din expunerea portofoliului PROXI-85 menținându-se peste nivelul de 10%. La 31.12.2022 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 11,14% din valoare de piață de 1.989 milioane lei. *Tracking-error,* care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 6,16%, iar *Expected shortfall (Conditional VaR),* care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 13,08%, în scădere față de datele la semestru.

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

Portofoliul de active și instrumente de datorie cuprinde obligațiunile emise de Vrancart SA în RON și împrumutul acordat SIF SPV TWO în EURO (activ financiar), ponderea acestor expuneri din activul total fiind de 4,66%. Atât obligațiunile cât și împrumutul acordat se încadrează în intervalul de maturitate rămasă până la 5 ani. Societatea este supusă unei expuneri la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață (ROBOR 3M și EURIBOR 3M).

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

Instrumentele și activele financiare denominate în euro (acțiuni, împrumut acordat filialei) precum și instrumentele monetare (depozite și conturi curente) reprezintă expunerile la riscul valutar. Valoarea expunerii portofoliului Societății la riscul valutar reprezintă o pondere de 20,06% din total active la decembrie 2022, limita de expunere la riscul valutar, stabilită prin profilul global de risc pentru un apetit la riscul valutar la nivel mediu-ridicat, fiind respectată.

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

Politica Societății de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Această politică de diversificare implică: (i) diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; (ii) diversificarea structurii planului de afaceri urmărește evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de

afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Primele 3 sectoare cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar și cumulează 67,61% din total active, în scădere de la 72,34% din total active la decembrie 2021. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 31,05% în Total Active (TA) la 31.12.2022. Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor deținere este caracterul lichid al investiției.

Diversificarea alocării investiționale prin mărirea expunerii pe alte sectoare (cu ponderi mai mici sau sectoare fără expunere) ar reduce riscul de concentrare al portofoliului.

b) Riscul de lichiditate

Societatea menține cu atenție un nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând atent seama de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori de piață. În procesul de administrare a riscului se analizează distinct lichiditatea portofoliului de instrumente financiare de riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată al Societății.

Profilul de lichiditate al portofoliului de acțiuni este influențat major de lichiditatea pieței pe care acestea sunt cotate, doar 12 societăți din portofoliu, cotate la BVB, se încadrează la criteriul de lichiditate privind tranzacțiile zilnice.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale societății este redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Evaluarea indicatorului LCR netă la 31 decembrie 2022 este de 7,24 ceea ce indică o valoare a activelor mai mare față de valoarea datoriilor curente.

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor, având în vedere contribuția marginală a fiecărui activ care poate avea un impact semnificativ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport și va adopta în permanență o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

c) Riscul de credit

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

Riscul de credit este diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Societății în mai multe bănci. În anul 2022 depozitele bancare au fost constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de Agenția de rating Fitch în octombrie 2022).

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

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții funcție de expunerea pe emitenți necotați sau fără rating, reprezentând 4,66% din total active, și funcție de expunerea pe sectoare de activitate, reprezentând 3,53% din total active, relevă o pierdere așteptată de sub 1% din valoarea expunerii.

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

d) Riscul operațional

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

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

Pentru anul 2022, în baza valorii activelor administrate din ultima zi lucrătoare a anului anterior, SIF Banat-Crișana a fost încadrată de către ASF în categoria de risc mediu pentru riscurile generate de sistemele informatice. În luna martie 2022 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice conform cu Norma ASF nr. 4/2018 pentru anul 2021.

În anul 2022 nu au avut loc incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice. În trimestrul IV a fost demarată operațiunea de instalare a noilor servere în cele 2 locații conform Planului de măsuri instituit ca urmare a controlului periodic ASF efectuat în perioada februarie – mai 2022.

În luna martie a fost înregistrat un eveniment de risc operațional de natura proceselor, erori de evaluare pentru care a fost întocmită Fișa de raportare și a fost înregistrat în Registrul riscurilor operaționale. Ca urmare a evaluării evenimentului de risc indicatorul KRI are valoarea 1, cu o probabilitate mică de apariție a evenimentului și o valoare a impactului scăzut (sub 10.000 lei). Măsurile corective luate au fost imediate și au constat în urgentarea automatizării procesului de calcul a valorii activului net plus verificarea procesului pentru a corespunde în totalitate procedurilor de calcul al VAN.

Cheltuielile operaționale asociate riscurilor operaționale reprezintă o pondere de 0,0005% din NAV în timp ce toleranța la riscul operațional a fost stabilită la 1% din NAV în cadrul profilului global de risc pentru un apetit la risc de nivel mediu.

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

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

În urma evaluării riscurilor SB/FT pentru anul 2022 a rezultat că toți partenerii de afaceri au un risc inerent scăzut (scor obținut între 0-5 puncte). Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clientelei și de monitorizare normală a relației de afaceri. Riscul rezidual total rămas după ce controalele interne au fost aplicate riscului inerent duce la concluzia că expunerea SIF Banat-Crișana la riscul de SB/FT este scăzut și se încadrează în apetitul și limitele aprobate de Consiliul de administrație.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

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

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

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

Evaluarea riscului reputațional se încadrează în nivelul de risc scăzut pentru anul 2022. În momentul de față există o relație directă între evoluția prețului și lichiditatea scăzută a acțiunilor SIF1 la BVB, concentrarea investitorilor instituționali și imobilizarea investitorilor de retail (aprox. 40% din total acțiuni emise) care preferă colectarea dividendelor chiar dacă sunt sume mici.

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

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

Riscul de reglementare (conformitate) este necontrolabil și necuantificabil prin faptul că nu se poate anticipa evenimentul declanșator și nici nivelul impactului. Din punct de vedere calitativ, administrarea riscului de reglementare s-a realizat prin adaptarea permanentă a politicilor, normelor și procedurilor la modificările apărute și prin reducerea sau creșterea nivelului unor activități acolo unde este cazul.

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

Ca urmare a controlului periodic desfășurat de ASF în perioada februarie - mai 2022, autoritatea a emis Decizia A.S.F. nr. 863/11.07.2022 și a instituit Planul de măsuri al cărui termen de remediere a fost de 90 de zile calendaristice. Au fost luate măsuri și s-a acționat pentru remedierea și implementarea obligațiilor instituite. Implementarea efectivă în activitatea curentă a măsurilor raportate (constând în controale și mecanisme interne), precum și evaluarea și monitorizarea implementării, eficacității și proporționalității acestor măsuri fac parte dintr-un proces intern continuu.

Riscul aferent impozitării rămâne mediu, dar ar putea crește în perioada următoare prin implementarea practică a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile de la 1 ianuarie 2023, normele de aplicare a modificărilor la Codul Fiscal nu au fost clare sau nu au cuprins toate aspectele preocupante. Interpretarea textelor ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății și/sau a companiilor din portofoliu. De asemenea, creșterea cotei de impozitare a dividendelor distribuite/plătite între persoane juridice române, precum și pentru cele distribuite/plătite nerezidenților de la 5% la 8% ar putea avea un impact nefavorabil asupra previziunilor de cash-flow pentru anul următor.

Riscul aferent contextului economic este ridicat ca urmare a evoluției economiei interne pe termen scurt și mediu.

Războiul din Ucraina și sancțiunile asociate continuă să genereze incertitudini semnificative și să inducă riscuri la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, în principal prin efectele exercitate asupra încrederii populației și investitorilor, precum și asupra veniturilor acestora, dar și prin afectarea economiilor principalilor parteneri comerciali și a percepției de risc asupra economiilor din regiune, cu impact asupra costurilor de finanțare.

Incertitudini și riscuri semnificative sunt asociate și conduitei politicii fiscale, astfel:

- ținta de deficit bugetar stabilită pentru 2023 în vederea continuării consolidării bugetare în contextul procedurii de deficit excesiv și al majorării semnificative a costului finanțării;
- seturile de măsuri de sprijin prevăzute a fi aplicate ori prelungite în acest an, într-o conjunctură economică și socială ce rămâne dificilă pe plan intern și global, cu potențiale implicații adverse asupra parametrilor bugetari.

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

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

În anul 2022 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului global de risc.

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

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

Cadrul intern de reglementare este reprezentat de următoarele documente: (i) Prospectul simplificat al SIF Banat-Crișana, Documentul de înregistrare Partea a doua; (ii) Reglementările interne ale SIF Banat-Crișana; (iii) Politica de administrare a riscurilor semnificative; (iv) Metodologia de verificare și raportare periodică a încadrării în limitele investiționale conform prevederilor art. 35 alin. (2) din Legea FIA 243/2019, aprobată de Consiliul de administrație; (v) Procedura privind verificarea prealabilă la momentul investirii; (vi) Procedura de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și custodie.

Monitorizarea și raportarea periodică

Verificarea și raportarea încadrării în limitele investiționale se realizează lunar, odată cu calcularea și raportarea Situației activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana, către conducerea superioară și compartimentele operaționale. La cererea depozitarului BCR, se transmite și acestuia pentru dubla verificare.

Verificarea prealabilă la momentul investiției

Persoana responsabilă cu administrarea riscului analizează propunerile investiționale întocmite de Responsabilii de Investiții pentru a se asigura ca riscurile asociate fiecărei poziții de investiții și efectul general al acestora asupra portofoliului corespunde obiectivelor investiționale și a profilului de risc aprobate de Consiliul de Administrației.

Opinia de risc, în cadrul căreia sunt analizate propunerile investiționale și sunt verificate atât încadrarea în limitele de deținere precizate prin art. 35 alin. (2) din Legea 243/2019 cât și limitele de risc investițional definite prin profilul global de risc, împreună cu Referatul investițional constituie documentele pe baza cărora sunt adoptate deciziile investiționale conform Competențelor de decizie și semnătură aprobate de Consiliul de administrație al Societății.

Expunerile mai mari de 10% pe instrumente emise de același emitent sunt la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 18,11%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 10,44%). Aceste deținere reprezintă împreună o expunere de 30,76% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

La data de 31.12.2022 SIF Banat-Crișana deține un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central, ponderea de deținere este de 3,9057% din capitalul social al emitentului,

un număr de 142.500 acțiuni emise de contrapartea centrală CCP.RO ponderea fiind de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

La data de 31.12.2022 SIF Banat-Crișana deține un număr de 410.637 acțiuni emise de operatorul de piață Bursa de Valori București SA, ponderea de deținere este de 5,1016% din capitalul social al emitentului.

Pe parcursul anului 2022, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana a respectat prevederile legale în vigoare cu privire la investițiile permise și limitele de deținere dispuse prin Legea 243/2019, Legea 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 3/2016.

Efectul de levier

Prin Prospectul simplificat și Regulile SIF Banat-Crișana, în calitate de FIAIR, Societatea și-a asumat că nu utilizează în mod substanțial (continuu și constant) efectul de levier, definit ca fiind orice metodă prin care AFIA mărește expunerea unui FIA pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace, în procesul de administrare a portofoliului, respectiv metodele utilizate de creștere a expunerii portofoliului vor respecta profilul de risc mediu asumat.

Prin Politica de administrare a riscurilor și documentele de autorizare în calitate de FIAIR, Societatea se asigură că expunerea sa globală față de instrumentele financiare derivate aflate în portofoliul administrat nu depășește valoarea totală a activului său, SIF Banat-Crișana nu va utiliza operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015. SIF Banat-Crișana nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

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

Pe tot parcursul anului 2022 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect. La data de 31 decembrie 2022 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 99,79%, iar prin metoda angajamentului 100%.

Simulări de criză

Compartimentul Managementul Riscului a efectuat în luna ianuarie 2023 simularea de criză a cărei metodologie a fost aprobată de Consiliul de administrație în data de 20 decembrie 2022, având ca dată de referință data de 30 noiembrie 2022. Metodologia a avut la bază previziunile Comitetului European de Risc Sistemic cu privire la riscurile și vulnerabilitățile sectorului financiar nebancar.

Scenariul de bază al testării în condiții de stres a avut în vedere menținerea sancțiunilor economice impuse Rusiei pe tot intervalul anului 2023. De asemenea, se presupune că nu vor fi aplicate raționalizări pe scară largă ale consumului de energie în țările europene, de natură să perturbe semnificativ activitatea economică. Potențialul de creștere al pieței de capital este limitat, iar cel de scădere este mai pronunțat în condițiile actuale, ceea ce face din ce în ce mai dificilă o încheiere a anului într-o notă optimistă. Un scenariu optimist ar putea avea loc în contextul unui raliu pe piețele internaționale, care ar putea trage după sine inclusiv bursa locală.

Comparând rezultatele testelor de stres realizate începând cu anul 2018 și menținând aceeași metodologie, dar aplicând șocuri diferite asupra factorilor de risc funcție de scenariile analizate, se poate constata că datorită creșterii în valoare a expunerilor la riscul investițional crește și valoarea riscurilor. Impactul riscurilor este mai ridicat în anul 2022 datorită șocurilor aplicate mai mari față de perioada precedentă, dar este menținut sub 50% din valoarea totală a activelor.

Impactul total al scenariilor testate asupra activelor administrate de SIF Banat-Crișana

Simularea aplicării concomitente a șocurilor testate asupra diferitelor categorii de instrumente financiare administrate de SIF Banat-Crișana la 30.11.2022 indică faptul că acestea ar putea conduce la o scădere cu 1.532,03 milioane lei în valoare absolută reprezentând -45,74% a activelor totale (vs. 1.477,22 mil. lei reprezentând -42,48% la testul de stres anterior) și a VUAN până la valoarea de 3,2564 lei / acțiune (vs. 3,5851 lei/acțiune la testul de stres anterior).

Riscul cel mai important identificat la nivelul activelor administrate este riscul de piață la care sunt supuse plasamentele în acțiuni și titlurile de participare la FIA închise expuse la riscul de scădere a prețurilor în proporție de 90,97% din riscul total (vs. 85,90% din riscul total la testul de stres anterior).

Riscul de credit al contrapartidei, al doilea risc ca pondere în total risc (5,56% vs. 12,08% din riscul total la testul de stres anterior), este provenit în proporție majoritară din expunerea pe contrapărți filiale ale grupului (obligațiuni VNC24 și împrumut SIF SPV TWO).

Impactul total al scenariilor testate asupra contului de profit și pierdere al SIF Banat-Crișana

Șocurile aplicate ar putea avea un impact negativ asupra Contului de Profit și Pierdere în valoare absolută de 967,53 milioane lei reprezentând -52,46% din valoarea contabilă a activelor evaluate FVTPL la data de referință (vs. 748,52 milioane lei reprezentând -35,37% la testul de stres anterior),

Simularea de criză a riscului de lichiditate

Scenariul analizat LST pentru active a fost de scădere a prețurilor acțiunilor la nivelul calculat în ipotezele scenariului de stres la riscul de piață concomitent cu o scădere a volumelor de tranzacționare cu 5%, 10% și respectiv 20%. Instrumentele financiare care asigură lichiditate imediată și de rezervă pot acoperi un necesar de lichiditate atipic de cel puțin 185,73 milioane lei pentru următoarele 30 de zile.

În LST pentru pasive au fost testate 4 scenarii: (i) creșterea cerinței de lichiditate pe partea datoriei prin distribuirea integrală a profitului obținut până în T3; (ii) o creștere cu 25% a datoriei curente față de media anuală a acestora în ultimele 12 luni; (iii) cea mai mare sumă plătită sub formă de dividende sau pentru programele proprii de răscumpărare de acțiuni (inclusiv costurile de funcționare ale programului) în ultimii 5 ani (2017-2022); (iv) situația ipotetică de răscumpărare de acțiuni reprezentând maximum 10% din capitalul social subscris solicitat de către acționari într-o AGEA/AGOA.

Limitele stabilite pentru indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR), după aplicarea șocurilor analizate în scenariile LST combinat pentru active și pasive, pot fi depășite în scenariul pesimist de plată simultană a datoriei simulate prin LST pentru pasive și vânzarea instrumentelor financiare din categoria active lichide de înaltă calitate pentru care se plătește și impozit pe profit amânat, simulate de LST pentru active, în vederea obținerii de lichiditate pe termen scurt.

Menținerea administrării prudente a lichidităților prin asigurarea unui buffer de lichiditate care să permită desfășurarea activității curente în bune condiții, precum și definirea instrumentelor de management al acestora sunt obiective concrete ale politicii de administrare a riscului de lichiditate la nivelul SIF Banat-Crișana.

Rezultate obținute ca urmare a efectuării testului de stres anual au fost prezentate Consiliului de Administrație și aprobate de acesta în data de 31 ianuarie 2023 și împreună cu metodologia utilizată, care detaliază scenariile testate, au fost transmise către ASF în data de 1 februarie 2023.

Riscul de durabilitate – implementare SFDR

În anul 2022, SIF Banat-Crișana în calitate de AFIA a revizuit Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile, aceasta fiind completată cu definirea obiectivului și strategiei Societății cu privire la riscul de durabilitate și separarea pe procese și responsabilități a integrării riscului de durabilitate la nivelul deciziei de investiție față de integrarea în sistemul de management al riscurilor (documentul fiind disponibil pe pagina de Internet a societății, www.sif1ro, în secțiunea *Guvernanță corporativă*).

Politica privind administrarea riscurilor semnificative, revizuită împreună cu Politica privind integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile, a fost completată cu definirea proceselor de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor de durabilitate. Astfel a fost îndeplinită cerința din Regulamentului delegat (UE) nr. 1255/2021 de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 231/2013 în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama AFIA.

Profilul global de risc a fost completat cu 2 poziții care corespund riscului de durabilitate: (i) risc aferent procesului investițional, (ii) risc la nivel organizațional.

O evaluare preliminară a portofoliului de acțiuni funcție de ponderea de expunere în activul total, funcție de scorurile ESG la care s-a avut acces, rapoartele non-financiare ale emitenților, chestionare trimise către societățile unde deținem pachete majoritare relevă un risc mediu-scăzut.

Evaluarea calitativă a riscului de durabilitate la nivel organizațional se bazează pe analiza impactului activității de administrare a activelor asupra mediului înconjurător, și a măsurilor luate de Societate pentru gestionarea aspectelor sociale, diversitate și guvernanță sustenabilă. Astfel riscul este evaluat ca fiind scăzut.

Așa cum este prezentat și în Prospectul simplificat și în Regulile fondului, documente care au stat la baza autorizării SIF Banat-Crișana în calitate de F.I.A.I.R., Societatea analizează riscul de durabilitate al emitenților cu privire la criteriile aplicate pentru a determina dacă o activitate economică se califică drept durabilă și contribuie în mod substanțial la unul sau mai multe dintre obiectivele de durabilitate cu scopul de a oferi valoare pe termen lung investițiilor efectuate.

SIF Banat-Crișana nu ia în considerare la momentul prezent potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum este descris acest proces în cadrul Regulamentului UE 2088/2019, motivele fiind următoarele: (i) cerințele care trebuie îndeplinite de către participanții la piața financiară, formulate de SFDR și completate de Regulamentul privind taxonomia, acoperă doar aspectele legate de mediu nu și aspectele sociale și forța de muncă sau aspectele legate de guvernanță; (ii) datele și informațiile cu privire la emitenții sau produsele financiare clasificate durabile sunt limitate și neunitare; (iii) complexitatea cerințelor formulate prin regulamentele publicate și în proiectul de standarde tehnice necesită timp suplimentar pentru adecvarea proceselor de analiză și raportare a riscurilor de durabilitate.

Înțelegând importanța factorilor ESG (mediu, social și guvernanță) și impactul acestora pe termen lung, SIF Banat-Crișana va avea în vedere ca, în funcție de clarificarea aspectelor mai sus menționate, să analizeze și să decidă cu privire la luarea în considerare a efectelor negative

ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, informând investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana, actualizată în anul 2021 și aprobată de către acționari, promovează o gestionare a riscurilor eficace și solidă, fără ca structura de remunerare să încurajeze asumarea de riscuri excesive în raport cu riscurile legate de durabilitate, fiind corelată cu performanța ajustată la risc.

Resursele umane

Numărul angajaților SIF Banat–Crișana la finalul anului 2022 era de 32 de persoane cu contract de muncă (41% femei, 59% bărbați), dintre aceștia 23 activând la sediul din Arad, iar 9 în cadrul sucursalei București.

În scopul realizării obiectivelor de afaceri, personalul din cadrul SIF Banat-Crișana este format din specialiști având calificări variate din domeniul investițiilor, precum și personal care asigură activitățile suport. Repartizarea angajaților în departamente este adecvată și echilibrată din punct de vedere al genului, vârstei și nivelului de educație. Angajații societății au cunoștințele, abilitățile și experiența necesare pentru a-și desfășura activitățile în mod eficient și în conformitate cu toate cerințele reglementărilor specifice aplicabile.

În abordarea sa în ceea ce privește resursele umane, SIF Banat-Crișana acordă o importanță deosebită diversității și egalității de șanse, încurajând un mediu de lucru fără discriminări și prejudecăți. Politica de resurse umane a SIF Banat-Crișana are ca preocupare oferirea de oportunități de creștere profesională și personală a salariaților, într-un ambient plin de provocări și care valorifică principiile de diversitate, non-discriminare și egalitate de șanse. De asemenea, societatea acordă o atenție deosebită siguranței și securității angajaților.

SIF Banat-Crișana recunoaște rolul sănătății angajaților în performanța acestora, fiind de părere că un echilibru între viața profesională și cea privată poate contribui la o motivare suplimentară și o performanță mai bună, de aceea acordă importanță unui stil de viață sănătos și oferă posibilitatea accesării de asistență medicală preventivă angajaților, ca un serviciu suplimentar sistemului public de sănătate.

O importanță deosebită este acordată siguranței angajaților la locul de muncă, societatea având desemnați angajați responsabili în acest domeniu. Aceștia sunt formați și instruiți periodic pentru a-și îmbunătăți competențele în identificarea pericolelor și evaluarea riscurilor legate de sistemul de muncă, inclusiv echipamente, mediul de muncă și sarcina de muncă. SIF Banat-Crișana se mândrește cu un istoric fără accidente de muncă.

Pentru ca angajații să aibă performanțe superioare, SIF Banat-Crișana este preocupată de pregătirea și dezvoltarea profesională a angajaților, adaptate specificului fiecărei activități ale acestora, în strânsă corelație cu modificările legislative din domeniul fondurilor de investiții. În acest sens, sunt implementate programe de dezvoltare profesională adaptate nevoilor interne și evoluțiilor legislative din domeniul fondurilor de investiții. Aceste programe includ training-uri pentru extinderea competențelor personalului din domeniile cheie, conform cu reglementările impuse de Autoritatea de Supraveghere Financiară privind pregătirea profesională continuă a angajaților. În anul 2022, angajații, membrii consiliului de administrație și directorii executivi au efectuat un număr cumulat de 865 ore de training, respectiv 81% din numărul total au participat la cel puțin o formă de pregătire profesională, cum ar fi seminarii, conferințe sau ale forme de pregătire continuă.

Raporturile de muncă la nivelul societății sunt reglementate prin contractele individuale și contractul colectiv de muncă. În 2022 a avut loc renegocierea contractului colectiv de muncă la nivel de societate. Contractul are o valabilitate de doi ani și a fost înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad cu nr. 2019/17.08.2022.

Angajații societății sunt reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către reprezentanți aleși conform legii, nefiind organizați într-o grupare sindicală. Pe parcursul anului 2022 au avut loc alegeri pentru desemnarea reprezentanților salariaților pentru un mandat de doi ani. În raporturile dintre conducere și angajați nu au fost înregistrate elemente conflictuale.

Evaluarea performanțelor individuale ale salariaților. În fiecare an, evaluarea performanțelor individuale ale angajaților joacă un rol crucial în fundamentarea și asigurarea recompensei juste și a dezvoltării profesionale, urmărindu-se identificarea și îmbunătățirea performanțelor și astfel optimizarea activităților.

Politica de diversitate. Politica sănătoasă de diversitate și egalitate a SIF Banat-Crișana joacă un rol crucial în dezvoltarea și performanța sa. Prin promovarea unei culturi a respectului, colaborării și performanței, se asigură faptul că toți angajații au aceleași șanse să se dezvolte și să performeze, independent de gen, etnie, vârstă etc. Sunt evaluate cu prioritate abilitățile, competențele și experiența fiecărui candidat (pentru angajare sau promovare), fără a ține cont de criterii legate de rasă, culoare, gen, origine sau orientare sexuală. În acest mod, societatea își valorifică capitalul uman, încurajându-și angajații să-și dezvolte abilitățile și calitățile individuale, transformându-le în valoare adăugată pentru organizație.

Diversitatea și varietatea sunt atribute esențiale ale unei firme moderne și competitive. Prin implementarea unei politici etice în domeniul diversității se poate asigura că toți angajații sunt apreciați și valorizați echitabil, creând astfel un mediu de lucru sănătos și incluziv, cu un nivel ridicat de productivitate și performanță.

Activele corporale ale societății

SIF Banat-Crișana SA deține în proprietate spațiul aferent desfășurării activităților operaționale și administrative ale societății amplasat în Arad (sediul central). Societatea mai deține imobile în orașele București și Cluj-Napoca (ca urmare a desființării sucursalei societății din Cluj Napoca în anul 2015). Totodată, ca urmare a retragerii aportului în natură la capitalul social al Azuga Turism, SIF Banat-Crișana SA deține un teren situat în localitatea Bușteni. Imobilele mai sus menționate (cu excepția sediului situat în Arad, inclus în imobilizările corporale) sunt contabilizate conform normelor IFRS ca și investiții imobiliare la valoare justă, însumând 12.963.376 lei la 31 decembrie 2022.

Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2022 a imobilizărilor corporale din categoria construcțiilor este de 2.659.447 lei. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2019, având în vedere armonizarea valorilor contabile cu valorile de piață și cele de utilitate ale imobilizărilor deținute în patrimoniu.

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

Litigii

La data de 31 decembrie 2022 în evidențele Societății figurau 49 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 41 de litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii și calitate de intervenient într-un litigiu.

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

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

Perspective pentru 2023

România a continuat ciclul economic post-pandemie la început de 2022, pe fondul eliminării restricțiilor sanitare și nivelului redus al costurilor reale de finanțare.

Trebuie remarcat faptul că deși riscurile actualei variante dominante ale COVID-19 (Omicron) sunt mai reduse, producând forme ușoare cu simptome specifice unor răceli obișnuite, iar rata de mortalitate fiind relativ redusă, nu se poate exclude posibilitatea reaprinderii răspândirii COVID-19 și a apariției unor mutații care să pună în continuare presiuni serioase pe economiile lumii.

Previziunile de creștere economică pentru România, întocmite de Comisia Europeană în februarie 2023, sunt de 2,5% pentru anul 2023, în timp ce inflația se așteaptă să ajungă la 9,7% până la finalul lui 2023 și 5,5% până la finalul lui 2024. Având în vedere tensiunile militare din Ucraina, aceste cifre foarte probabil vor mai fi ajustate pe parcursul anului curent.

În sfera pieței de capital, Bursa de Valori București se așteaptă ca la finalul anului curent Contrapartea Centrală să devină operațională ceea ce va permite tranzacții cu instrumente derivate și va aduce o contribuție consistentă la dezvoltarea pieței și a lichidității bursiere. Rezultatele preliminare pentru anul 2022, raportate de companiile listate, sunt în general în linie cu așteptările investitorilor.

În sfera piețelor financiare, percepția de risc s-a intensificat după declanșarea conflictului din Ucraina, notându-se ajustările severe pe piețele de acțiuni și aprecierea puternică a cursului dolarului american (spre cel mai ridicat nivel din mai 2020 în raport cu moneda unică europeană).

Expunerea ridicată a băncilor pe titluri de stat va avea impact la nivelul rezultatului financiar agregat din sectorul bancar în trimestrul I, în contextul deplasării în sus a curbei randamentelor după declanșarea conflictului din Ucraina. BNR a semnalat deja reluarea programului de cumpărare de titluri de stat de pe piața secundară pentru a contracara riscurile la adresa evoluției economiei reale și stabilității financiare.

Se putea anticipa că de la începutul anului câștigurile salariale reale din Europa și SUA vor scădea din cauza inflației mari (întrucât inflația ar putea fi mai mare decât creșterea salariului nominal), ceea ce, evident, ar deteriora indicatorii de consum. Noul șoc energetic pe de o parte va împinge inflația la un nivel și mai ridicat, iar pe de alta parte, dacă vor apărea probleme în aprovizionarea energetică europeană, este de așteptat să crească și șomajul care ar putea submina chiar și menținerea salariilor și implicit ar amplifica deteriorarea indicatorilor de consum.

Astfel, apariția unei situații asemănătoare stagflației în Romania și în întreaga Europa este un real pericol deoarece încetinirea economică nu va aduce și dezinflația automată pe lângă deprecierea monedei (euro în raport cu dolarul și leul în raport cu euro/dolar).

Declanșarea războiului din Ucraina a generat în mod firesc o corecție bursieră importantă care s-a răspândit la nivel global. Toți indicii bursieri principali au cunoscut volatilități din momentul declanșării ofensivei militare și s-a erodat o parte din aprecierile cotațiilor înregistrate anterior.

În aceste condiții, perspectivele de creștere s-au deteriorat foarte mult în ultima perioadă, nu doar pe termen scurt, ci și pe termen mediu/lung. Estimările inițiale cu privire la indicatorii macroeconomici la nivel european vor trebui reajustate la realitățile actuale.

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2022)	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație (31 decembrie 2022)	507.510.056
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.

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

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

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

- Societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil potențialilor achizitori și acționarilor semnificativi din cadrul administratorilor fondurilor de investiții alternative.
- 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.
- 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.
- 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.

La 31 decembrie 2022, SIF Banat-Crișana avea 5.741.164 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 31 decembrie 2022

■ 40,18%
persoane fizice române
(5.738.903 acționari)

■ 0,34%
persoane fizice nerezidente
(2.125 de acționari)

■ 43,67%
persoane juridice române
(114 acționari)

■ 15,81%
persoane juridice nerezidente
(22 de acționari)

Politica de distribuire a dividendelor

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 investițional, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității în folosul creșterii valorii create pentru acționari.

Modalitatea de remunerare a acționarilor SIF Banat-Crișana se aplică în folosul acestora atât prin politica de distribuire de dividende, cât și prin decizia de reinvestire a profitului sau de răscumpărare a titlurilor, în scopul declarat al creșterii valorii acțiunilor. Remunerarea acționarului SIF Banat-Crișana se poate efectua transparent, corect și eficient financiar și fiscal, în oricare din variantele decise a fi urmate: distribuția de dividende cash, reinvestirea profitului în speranța creșterii valorii acțiunii cu cel puțin mărimea dividendului nedistribuit sau programe de răscumpărare a acțiunilor societății aprobate de AGA.

Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2021, în sumă de 387.001.105 lei, pe următoarele destinații: (i) Dividende 30.450.603 lei, reprezentând 0,0600 lei brut pentru o acțiune; (ii) Alte rezerve 356.550.502 lei.

În data de 28 iulie 2022 a început plata dividendelor aferente anului 2021, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2022, aceasta derulându-se în conformitate cu prevederile legale, prin intermediul Depozitarului Central S.A. și a Agentului de Plată selectat – Banca Transilvania. Informații detaliate privind plata dividendelor sunt disponibile pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori › Acțiunea SIF1 › Dividende.*

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

Exercițiul financiar pentru care s-a făcut distribuția	2018*	2019*	2020*	2021
Profit net (milioane lei)	77,19	159,49	92,12	387
Număr total de acțiuni	517.460.724	517.460.724	515.422.363	515.422.363
Dividend brut pe acțiune (lei)	-	-	-	0,06
Dividende brute de plată (milioane lei)				30,45
Dividende nete de plată (milioane lei)				29,24
Dividende achitate **				65,66%

*2018, 2019 și 2020 fără distribuire de dividend, conform hotărârilor AGA din 22 aprilie 2019, 27 aprilie 2020 și 26 aprilie 2021
** procentul sumelor achitate până la 31 decembrie 2022 din total dividende nete de plată

ACȚIUNILE SIF1 LA BVB

	2019	2020	2021	2022
Preț (lei, la închiderea ședinței)				
minim	1,9550	1,8450	2,1700	2,1000
maxim	2,8800	2,9900	2,8300	2,5600
final de an	2,7300	2,2000	2,5400	2,4300
Profit net per acțiune (lei)	0,309	0,179	0,754	0,1881
Preț / Profit net per acțiune	8,9	12,29	3,36	12,92
VAN per acțiune (lei)	5,2959	5,6051	6,7170	6,3817
Dividend (lei/acțiune)	-	-	0,06	n/a
Capitalizare bursieră* (mil. lei)	1.412,67	1.133,93	1.309,17	1.233,25

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

Indicii BVB care conțin SIF1: BET-XT | BET-XT-TR | BET-XT-TRN | BET-FI | BET-BK

BET-XT (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED INDEX) 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 2022: -10,82%. Pondere SIF1 în BET-XT: 2,51% (final an 2022).

BET-XT-TR (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED TOTAL RETURN) 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 2022: -2,55%. Pondere SIF1 în BET-XT-TR: 2,51% (final an 2022).

BET-XT-TRN (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED NET TOTAL RETURN) a fost lansat în 11 octombrie 2021 și este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN în 2022: -3,01%. Pondere SIF1 în BET-XT-TRN: 2,51% (final an 2022).

BET-FI (BUCHAREST EXCHANGE TRADING – INVESTMENT FUNDS) 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 2022: -3,66%. Pondere SIF1 în BET-FI: 17,34% (final an 2022).

BET-BK (BUCHAREST EXCHANGE TRADING BENCHMARK INDEX) 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 2022: -12,73%. Pondere SIF1 în BET-BK: 2,35% (final an 2022).

Titlul SIF1 a fost tranzacționat la BVB în cursul anului 2022 în cadrul a 251 de ședințe de tranzacționare.

Prețul acțiunilor SIF1 a scăzut cu -3,19%, de la un curs de 2,5100 lei (prețul de închidere în 3 ianuarie 2022, prima ședință de tranzacționare a anului), la 2,4300 lei (prețul de închidere în 30 decembrie, ultima zi de tranzacționare din 2022). Prețul maxim atins în 2022 a fost de 2,5600 lei în ședința de tranzacționare din data de 4 martie, minimul înregistrându-se în ședința de tranzacționare din 24 februarie, când prețul SIF1 a scăzut la 2,1000 lei pe acțiune (preț de închidere), plaja de tranzacționare între maximul și minimul perioadei fiind de 22% (luând în calcul valorile înregistrate la închiderea ședințelor de tranzacționare).

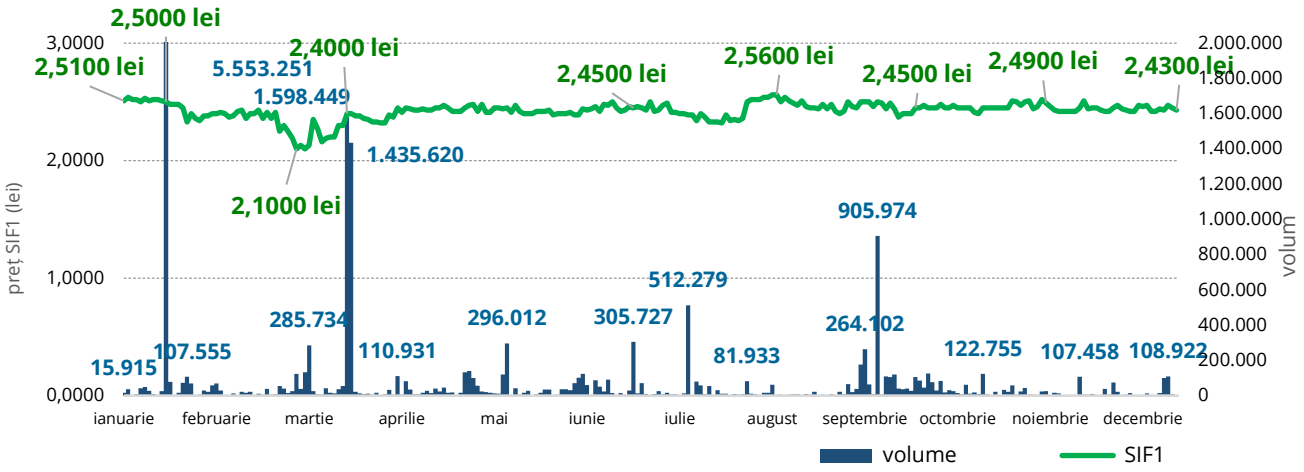
Volumul maxim zilnic de acțiuni SIF1 tranzacționate pe piața principală Regular (REGS) a fost de 5.553.251, înregistrat în 17 ianuarie 2022.

Lichiditatea titlului SIF1 a scăzut față de anul precedent, în 2022 tranzacționându-se în total 18.289.517 de acțiuni, reprezentând 3,604% din totalul acțiunilor emise. În 223 din cele 251 de ședințe volumul de acțiuni transferat a fost sub 100.000 de unități. Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate pe piața principală Regular în anul 2022 a fost de 44.630.583 lei.

Pe piața „DEAL" s-au realizat 5 tranzacții, în total cu 28.784.559 de acțiuni, valoarea acestora a fost de 71,82 milioane lei.

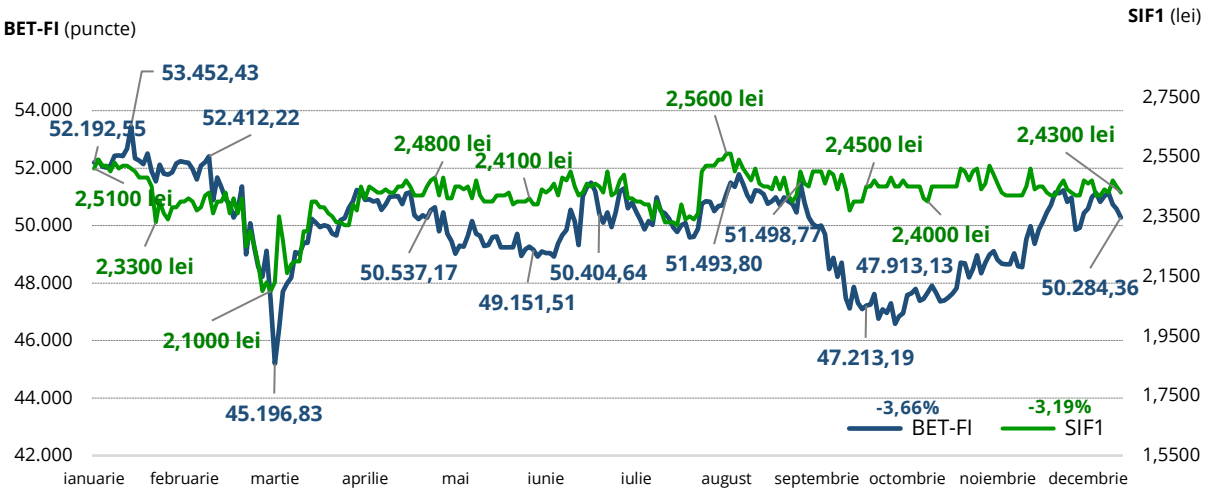
Capitalizarea bursieră a titlului SIF1 în 30 decembrie 2022, ultima zi de tranzacționare din an, a fost de 1.233,25 milioane lei (calculată la prețul de închidere).

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2022



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2022



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

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

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

Consiliul de administrație a aprobat revizuirea Regulamentului de Guvernanță Corporativă al SIF Banat-Crișana prin Hotărârea nr. 5 din 16 mai 2022, acesta intrând în vigoare începând cu data de 1 iunie 2022.

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

Nivelul de implementare la 31 decembrie 2022 a principiilor și recomandărilor din Cod este prezentat în anexa 3 a prezentului raport, document care va fi publicat și pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernanței corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF, regulament care se aplică începând cu data de 1 ianuarie 2017. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2022 este prezentată în anexa 4 la prezentul raport.

Administrarea și Conducerea Societății

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

Adunarea generală a acționarilor

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

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

Hotărârile adunării generale sa 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 2022, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat adunarea generală ordinară și adunarea generală extraordinară a acționarilor societății o singură dată.

Detalii referitoare la procedura de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor sunt prezentate în Convocatorul aferent ședinței fiecărei AGA, pe site-ul Societății, secțiunea *Informații pentru investitori › Adunarea generală a acționarilor.*

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 in intervalul cuprins între adunările generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală. Atribuțiile Consiliului de administrație sunt detaliate în Regulamentul de Guvernanță Corporativă, document publicat pe pagina de internet a societății.

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 Actul Constitutiv, de Legea nr. 31/1990 privind societățile, completate cu cele instituite de Legea nr. 74/2015, Legea nr. 24/2017 și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară (ASF). Membrii Consiliului de administrație sunt autorizați în această funcție de către ASF ulterior alegerii de către adunarea generală a acționarilor.

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

Componența Consiliului de Administrație la data de 31 decembrie 2022:

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

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2022		
	Funcție	Alte informații
Bogdan-Alexandru DRĂGOI (1980)	Președinte al Consiliului de administrație, Administrator executiv, Membru CA din martie 2015	**Studii** Universitatea Tufts, Fletcher, Boston, Massachusetts Specializare în Relații Internaționale – absolvită Magna cum Laudae Specializare în Economie – absolvită Magna cum Laudae Membru al Golden Key Honor Society **Experiență** SIF Banat-Crișana - Președinte Director general – iulie 2015 - prezent BRD - Groupe Société Générale **–** administrator – noiembrie 2019 – prezent Biofarm S.A. – administrator – decembrie 2015 - prezent Vrancart S.A. – administrator – decembrie 2015 – prezent Administrare Imobiliare S.A. – administrator – septembrie 2015 – prezent Consilier Prezidențial – Administrația Prezidențială – mai 2012 – decembrie 2014 Ministru – Ministerul Finanțelor Publice – februarie 2012 – mai 2012 Secretar de Stat – Ministerul Finanțelor Publice – ianuarie 2009 – februarie 2012 Director General, Departamentul Economic – Primăria Municipiului București – noiembrie 2007 – iunie 2008 Secretar de Stat – Ministerul Finanțelor Publice – septembrie 2006 – noiembrie 2007 Consilier al Ministrului – Ministerul Integrării Europene – aprilie – septembrie 2006 Vicepreședinte/Acționar – FocusSat SA România – octombrie 2004 – aprilie 2006 Asociat – Inquam Limited UK - noiembrie 2003 – decembrie 2004 Analist de afaceri – Inquam Limited UK – ianuarie 2002 – noiembrie 2003
Radu-Răzvan STRĂUȚ (1984)	Vicepreședinte al Consiliului de administrație, Administrator executiv, Membru CA din aprilie 2017	**Studii** CFA Institute, Charlottesville, Virginia, SUA – *mai 2015* CFA Institute Investment – Claritas Investment Certificate – Foundations Program Facultatea de Drept, Universitatea din București, București, România – *oct. 2013 – iun. 2014* Diploma de master – „Dreptul Uniunii Europene" Academy of European Law (ERA), Trier, Germania – *iun. 2013* Summer Course on EU Regulation and Supervision of Financial Markets Faculté de Droit, Universitatea din Geneva și Institut De Haute Etudes Internationales, Geneva, Elveția – *feb. – iul. 2007* Certificat de droit transnational Facultatea de drept, Universitatea „Babeș-Bolyai", Cluj-Napoca, România – *2004 – 2008* Licență în drept **Experiență** SIF Banat-Crișana - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație *(din aprilie 2017 – prezent)* și Director General Adjunct *(din mai 2018 - prezent)* Administrare Imobiliare S.A. – administrator – *2017 - prezent* SIF1 IMGB – Președinte CA – *decembrie 2020 - prezent* Cabinet de avocat Străuț Radu-Răzvan – *octombrie 2015 – aprilie 2017* Avocat titular Reff și Asociații SCA – Deloitte Legal – *2008 – 2015* Avocat colaborator senior în cadrul departamentului de Drept bancar și piețe de capital, *sept. 2010 – oct. 2015* Avocat colaborator în cadrul departamentului de Drept bancar si piețe de capital, *nov. 2008 – sept. 2010* Deloitte Consultanță SRL – *sept. 2008 – oct. 2009* Consultant junior

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2022		
	Funcție	Alte informații
Sorin MARICA (1971)	Membru al Consiliului de administrație din aprilie 2017, Administrator neexecutiv, independent, Membru al Comitetului de Audit Președinte Comitet de Nominalizare și Remunerare	**Studii** Academia de Studii Economice – București – 2014 – 2017 Doctorand „Finanțarea programelor naționale de menținere și promovare a obiceiurilor și tradițiilor românești" *Universitatea „Lucian Blaga" – Sibiu* **–** 2013 – 2015 Masterand în Diplomația apărării Facultatea de Finanțe Bănci și Burse de Valori – Academia de Studii Economice – București *1992 – 1997* Licențiat în științe economice **Experiență:** S.C. Dracula Park S.A. – București **–** *2002 – prezent* Director general/Președinte al Consiliului de Administrație Fundația Kogaion 115 **–** *2004 – prezent* Președinte Manager Proiect Ministerul Transporturilor – București **–** *2013 – 2014* Consilier/Director de cabinet în Ministerul Transporturilor Ministerul Turismului **–** *2002 – 2003* Consilier al Ministrului Turismului Institutul Național de Cercetare Dezvoltare în Turism **–** *2002 – 2003* Director General Adjunct S.C. Active Internațional S.A. București – Societate de servicii de investiții financiare **–** *2000 – 2002* Președinte/Director General S.C. Active Management Internațional S.A. București – Societate de administrare de investiții – *1999 – 2000* Președinte/Director General și Plus Fidelity S.C. Active International S.A. București – Societate de servicii de investiții financiare **–** *1997 – 1999* Broker/Trader
Marcel PFISTER (1980)	Membru al Consiliului de administrație din aprilie 2017, Administrator neexecutiv, independent, Președinte Comitet de Audit Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare	**Studii** Universitatea din Liechtenstein – *martie 2010 – ianuarie 2011* Executive MBA în gestiunea patrimoniului (wealth management) Universitatea din Liechtenstein **–** *septembrie 2008 – noiembrie 2009* Diploma de studii avansate (DAS) în private banking Colegiul de educație și formare profesională superioară în administrarea afacerii, Zurich **–** *octombrie 2004 – octombrie 2007* Licențiat în Economie (ODEC) **Experiență:** MIND Consulting AG, Liechtenstein – Managing Director – *2019 - prezent* Unitis AG, Switzerland – membru în Board – *2020 - prezent* Bank Alpinum AG **–** *iulie 2016 – februarie 2019* Vice Director Falcon Private Bank Ltd**. –** *octombrie 2010 – iunie 2016* Director Banque Pasche (Liechtenstein) SA **–** *aprilie 2009 – septembrie 2010* Vice-președinte Alpe Adria Privatbank AG (fosta Hypo Alpe Adria Bank (Liechtenstein) AG) **–** *decembrie 2007 – aprilie 2009* Vice-președinte Alpe Adria Privatbank AG (former Hypo Alpe Adria Bank (Liechtenstein) AG) **–** *decembrie 2007 – aprilie 2009* Junior Relationship Manager Private Banking Zurich Cantonal Bank (ZKB) **–** *noiembrie 2005 – aprilie 2007* Junior Controller Zurich Cantonal Bank (ZKB) **–** *septembrie 2003 – noiembrie 2005* Relationship Manager Zurich Cantonal Bank (ZKB**) –** *decembrie 2002 – septembrie 2003* Account Manager

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2022		
	Funcție	Alte informații
Ionel-Marian CIUCIOI (1977)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv. Membru al Comitetului de Audit Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare	**Studii:** Academia de Studii Economice București *2002* Facultatea de Relații Economice Internaționale Liceul *Constantin Brâncoveanu*, Horezu (Vâlcea) *1995* **Experiență:** Vrancart S.A. – Președinte al Consiliului de administrație și Director General *noiembrie 2013 – prezent* Rompaper SRL Brașov – Membru CA - *ianuarie 2017- prezent* Vrancart Recycling SRL – Administrator – *august 2020 – prezent* Giant Prodimpex Târgu Mureș – Administrator – *octombrie 2015- 2018* SIF Banat-Crișana – Membru al Consiliului de administrație-*septembrie 2015 – aprilie 2017* Administrare Imobiliare S.A. **-**Membru al Consiliului de administrație – *mai 2015 – septembrie 2015* PricewaterhouseCoopers Romania **–** Senior Manager, Departamentul de Servicii Financiare - *ianuarie 2011 – iulie 2013* Ernst & Young Romania – Audit Manager, Departamentul de Servicii Financiare - *octombrie 2004 – decembrie 2010* UTI Group – Analist financiar - *iunie 2003 – septembrie 2004* DDP Consult – Analist financiar - *octombrie 2002 – iunie 2003*

Consiliul de administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, acesta având experiența și pregătirea profesională necesare, participă la ședințele Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și a Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliu a reglementărilor interne, asigurarea conformității cu reglementările actuale de guvernanță corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății. Secretarul răspunde, de asemenea, de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliu și comitetul de audit, între directori și Consiliu. În anul 2022 funcția de secretar CA a fost deținută de dl. Daniel Gavrilă.

Activitatea Consiliului de administrație în 2022

În cursul anului 2022 Consiliul de Administrație al SIF Banat–Crișana SA s-a întrunit de 23 ori conform prevederilor statutare.

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

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul anului 2022 a fost în conformitate cu prevederile legale.

Ședințele Consiliului de Administrație au fost prezidate de către domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președintele Consiliului de Administrație sau de către domnul Radu-Răzvan Străuț, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație.

Au fost emise, ca rezultat al ședințelor Consiliului de Administrație un număr de 86 hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru" al majorității celor prezenți.

Din cele 86 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată :

- 27 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire;
- 59 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate: 15 hotărâri pentru aprobarea reglementărilor interne și a unor proceduri de lucru; 44 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către ASF, BVB, MFP și pentru aprobarea rapoartelor de activitate ale administratorilor, departamentelor, direcțiilor și compartimentelor;

Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 86 hotărâri luate de către Consiliul de Administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

Comitete consultative în cadrul CA

Comitetul de Audit

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

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

În anul 2022, Comitetul de audit a avut următoarea componență: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

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

În anul 2022, Comitetul de Audit s-a întrunit de 15 ori. Aceste reuniuni au fost dedicate monitorizării procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015 și a situațiilor financiare consolidate; monitorizării situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pe semestrul I 2022; monitorizarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate pe semestrul I 2022; întocmirea raportului de activitate a Comitetului de audit în anul 2021; analiza și aprobarea evaluării sistemului de control intern; analiza și aprobarea testului de stres pentru anul 2021; programul de audit intern, control și activitate a compartimentului Conformitate, planul de activitate a compartimentului Managementul riscului pentru anul 2022; completarea obiectului de servicii furnizate de auditorul financiar Deloitte Audit SRL conform contractului încheiat pentru perioada 2022 - 2023; analiza și aprobarea contractului de servicii de audit cu Deloitte Audit SRL pentru efectuarea procedurilor necesare privind reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana; selectarea auditorului intern pentru o perioadă de un an; analiza și aprobarea programului anul de audit intern pentru noul contract; monitorizarea activității auditorului intern.

Raportul privind activitatea Comitetului de audit în anul 2021 însoțit de Evaluarea sistemului de management al riscurilor și de control intern pentru anul 2021 au fost comunicate către Autoritatea de Supraveghere Financiară la data de 30 iunie 2022, fiind respectate cerințele privind conținutul și termenul de depunere reglementate.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

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

Regulamentul de Guvernanță Corporativă al Societății, document disponibil pentru consultare pe pagina de internet, www.sif1.ro, în secțiunea Guvernanță Corporativă.

Potrivit reglementărilor în vigoare, Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format dintr-un număr de cel puțin doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului. Comitetul se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an, precum și în mod excepțional, dacă este cazul.

În anul 2022, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost următoarea: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Pe parcursul anului 2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit de opt ori, aceste reuniuni fiind dedicate următoarelor subiecte: evaluarea individuală a directorilor societății anterior supunerii spre aprobare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară sau la sesizarea autorității; evaluarea individuală a persoanelor propuse pentru ocuparea unor funcții-cheie (auditor intern, ofițer de conformitate); analiza remunerațiilor directorilor și a remunerațiilor suplimentare membrilor comitetelor consultative din cadrul CA; analiza și recomandarea privind planurile de plată pe bază de acțiuni; analiza și avizarea majorării salariilor la nivel de instituție; evaluarea periodică a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie; evaluarea performanței conducerii executive; analiza și recomandarea acordării componentei variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2022.

Raportul de activitate al Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2022 este prezentat în anexa 5 la prezentul raport.

Conducerea executivă

Conducerea executivă 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, 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. În data de 25 aprilie 2021, conducerea a fost delegată către Președinte-Director General și Vicepreședinte Director General Adjunct, aceste persoane deținând dreptul de a reprezenta legal societatea în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv. În data de 24.02.2022, Consiliul de administrație a delegat conducerea societății și către Director General Adjunct și Director. Anterior acestei date, acești doi directori au fost angajați ai societății. La data prezentului raport este în curs de analiză în cadrul A.S.F. documentația pentru verificarea îndeplinirii de către aceștia a condițiilor de adecvare, conform art. II din Regulamentul A.S.F. nr. 20/2021.

Responsabilitățile și atribuțiile directorilor sunt stabilite de consiliul de administrație și sunt detaliate în Reglementările Interne ale Societății și în Regulamentul de Guvernanță Corporativă, document publicat pe pagina de internet a societății.

Componența conducerii executive la data de 31 decembrie 2022:

- Bogdan-Alexandru Drăgoi Director General
- Radu Răzvan Străuț Director General Adjunct
- Teodora Sferdian Director General Adjunct
- Laurențiu Riviș Director

DIRECTORII SIF BANAT-CRIȘANA la data de 31 decembrie 2022		
	Funcție	Alte informații
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Director General	informații prezentate la pagina 41
Radu Răzvan STRĂUȚ	Director General Adjunct	informații prezentate la pagina 41
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	**Studii** Facultatea de Științe Economice - Universitatea Aurel Vlaicu Arad *(2000 – 2004)* Facultatea de Electronică – Institutul Politehnic Timișoara (*1975 – 1980)* **Experiență** SIF Banat-Crișana, Arad (1994 – prezent); Director General Adjunct (2014 – prezent); Membru CA la societățile: COMALIM SA Arad *(2011-prezent);* SIFI Cluj Retail SA București *(2006-prezent);* SIF Hoteluri SA Oradea (*2016-prezent)* Întreprinderea de Vagoane Arad – inginer electronist (*1981 – 1994)* **Specializări** Cursuri de formare profesională continuă organizate de AS Financial Markets SRL Piețe de capital / analiză și management de portofoliu (Bank Akademie & CDG Germania); Management general (Camera de Comerț a Austriei & WIFI Viena); Consultant de investiții; Implementare IFRS ; Evaluarea întreprinderilor (ANEVAR); Managementul riscurilor; Standarde de guvernanță corporativă; Dezvoltare și managementul performanței HR. **Responsabilități** Coordonează activitățile segmentului de Administrare Corporativă (compartimentele: *Economic, Raportări, Relația cu Investitorii și Conformitate, Resurse Umane, Tehnologia Informației)*
Laurențiu RIVIȘ	Director	**Studii** Facultatea de Drept, Universitatea de Vest „Vasile Goldiș" Arad (*1998 – 2002)* **Experiență** SIF Banat-Crișana, Arad *(ianuarie 2005 – prezent);* Director *(februarie 2016–prezent)* Director Direcția Juridică *(septembrie 2013 – februarie 2016)* consilier juridic *(ianuarie 2005 – septembrie 2013)* Vicepreședinte CA la Depozitarul Central SA *(aprilie 2019 - prezent)*; Membru CA la societățile: Beta Transport Cluj-Napoca *(2007 - 2011),* Prebet SA Aiud *(nov 2016-ian 2018)* și Petrocart (*apr 2018-iul 2019)* Consilier juridic la societăți din Bega Grup Timișoara *(2003 – 2004)* **Specializări** Cursuri de Formare Profesională Continuă organizate de AS Financial Markets SRL Cursul „Administratorii fondurilor de investiții alternative" - AS Financial Markets – *2015* Curs „Standardele Internaționale de Raportare Financiară – IFRS" - KPMG România – *2014* Curs „Legal English. Platinium One to One" - St. Giles International, Londra – *2011* **Responsabilități** Coordonează activitatea pe segmentul juridic și administrarea portofoliului workout

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

Nume	**Funcția**	**Acțiuni SIF1 deținute la 31 decembrie 2022**	
		Număr acțiuni	**% din capitalul social**
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Președinte – Director General	1.687.633	0,3325%
Radu-Răzvan STRĂUȚ	Vicepreședinte – Director General Adjunct	1.396.056	0,2751%
Sorin MARICA	Administrator neexecutiv	48.559	0,0096%
Marcel PFISTER	Administrator neexecutiv	48.309	0,0095%
Ionel-Marian CIUCIOI	Administrator neexecutiv	48.309	0,0095%
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	90.541	0,0178%
Laurențiu RIVIȘ	Director	55.848	0,0110%

Din informațiile deținute de Societate, pentru administratori și directori, nu se cunosc acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită în această calitate.

În ultimii 5 ani membrii Consiliului de administrație și membrii conducerii executive nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea acestora în cadrul SIF Banat-Crișana.

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

Administrarea riscurilor

SIF Banat-Crișana aplică Politica de administrare a riscurilor semnificative și Procedurile de lucru privind identificarea, evaluarea, măsurarea și controlul acestora, documente revizuite periodic și aprobate de către Consiliul de administrație al Societății.

Consiliul de administrație aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale SIF Banat-Crișana, precum și politicile și procedurile pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea.

Consiliul de administrație, conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, se asigură că la nivelul SIF Banat-Crișana sunt aplicate politica și procedurile privind riscurile semnificative aprobate, iar în aplicarea acestora sunt utilizate instrumente, tehnici și mecanisme adecvate.

Evaluarea eficienței sistemului de administrare a riscurilor adoptat de SIF Banat-Crișana se realizează de către consiliul de administrație cel puțin semestrial în baza rapoartelor de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate.

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

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

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

Structura de conducere a SIF Banat-Crișana, prin Consiliul de administrație și Comitetul de Audit, aprobă și revizuiește periodic atât strategia de risc, cât și politica de administrare a riscurilor semnificative.

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

Strategia Consiliului de Administrație al Societății este de asumare a unui **apetit la risc de nivel mediu**.

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

Obiectivele compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2022 au avut în vedere atât identificarea unor situații generatoare de riscuri în activitatea asociată administrării portofoliului SIF Banat-Crișana și a riscurilor secundare acesteia, cât și evaluarea riscurilor cu respectarea riguroasă a reglementărilor specifice domeniului de activitate (atât locale cât și directivele și regulamentele europene) și adecvarea procedurilor de lucru la noile reglementări cu privire la activitatea AFIA/FIA.

Planul de acțiune pentru asigurarea continuității activității de administrare a riscurilor pentru anul 2022 a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în luna ianuarie 2022.

Profilul de risc și limitele de risc

Apetitul la risc indică nivelul riscului pe care Societatea este dispusă să îl accepte, nivelul de risc având două componente: (i) nivelul riscului aferent expunerilor existente și (ii) nivelul riscului aferent expunerilor viitoare.

Consiliul de Administrație a aprobat în luna iunie păstrarea **apetitul la risc de nivel mediu** pentru perioada iulie 2022 – iulie 2023.

Limitele și profilul de risc

Politica de administrare a riscului se bazează un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, conform profilului de risc și strategiei de investiții aprobate. La nivelul Societății, limitele de risc acoperă următoarele riscuri: riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și de contrapartidă și riscurile operaționale și alte tipuri de risc, acestea fiind evaluate prin profilul de risc.

Profilul de risc este evaluat trimestrial în cadrul rapoartelor de risc periodice și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit. În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu aceste obiective, precum și de dimensiunea temporală a unei anumite evoluții (de exemplu: perioada în care riscul depășește un anumit nivel), Societatea poate dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc. Profilul de risc cuprinde influența întregului portofoliu de riscuri.

Evaluarea anuală a profilului global de risc și stabilirea limitelor de risc pentru perioada iulie 2022 – iulie 2023 s-a realizat pe baza informațiilor cuprinse în rapoartele de risc periodice perioada 2019 – martie 2022 și a testelor de stres realizate în anii 2018 - 2021 iar stabilirea limitelor de risc ține cont de structura portofoliului de active la data de 31 martie 2022 și de obligația respectării limitelor prudențiale de deținere conform legislației FIA.

Consiliului de Administrație a aprobat în luna iunie 2022 păstrarea încadrării **riscului global al Societății la nivel MEDIU** în perioada iulie 2022 – iulie 2023 (până la următoarea evaluare anuală), dacă în urma monitorizării periodice nu se constată necesitatea modificării acestora.

Politica de administrarea riscurilor semnificative (revizia a cincea efectuată în noiembrie 2022) a fost completată cu definirea proceselor de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor de durabilitate. Astfel este îndeplinită cerința din Regulamentul delegat (UE) nr. 1255/2021 de integrare a riscurilor legate de durabilitate în politica de risc. Profilul global de risc, anexă la Politica de administrare a riscurilor, a fost completat cu 2 poziții care corespund riscului de durabilitate: (i) risc aferent procesului investițional; (ii) risc la nivel organizațional.

Funcția de verificare a conformității

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

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

Activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2022, aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, prevederile Regulamentelor ASF nr.9/2014, nr.10/2015, a Regulamentului UE 231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

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

În cadrul activității de control și verificare a conformității, în cursul anului 2022, s-a verificat modul de respectare a procedurilor de lucru și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

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

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

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

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

Controlul periodic ASF. În perioada 14.02.2022-27.04.2022 o echipă de control a Autorității de Supraveghere Financiară a efectuat controlul periodic al activității desfășurate de SIF Banat-Crișana pentru perioada 14.05.2019-14.02.2022.

În legătură cu controlul periodic desfășurat, în data de 12.07.2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat mai multe sancționări și a dispus un plan de măsuri cu termen de implementare de 90 de zile. În sinteză, măsurile dispuse au avut legătură cu modul de organizare și raportare internă, cu necesitatea actualizării unor politici și proceduri, cu upgradarea sistemului informatic și organizarea și funcționarea Comitetului de audit ținând cont de prevederile Legii 162/2017 și ale Ordinului A.S.P.A.S. 123/28.04.2022. Societatea a implementat măsurile dispuse prin planul de măsuri și recomandările făcute în acord cu decizia emisă de autoritate.

Auditul Intern

Activitatea de audit intern este realizată de către compartimentul de audit intern care este subordonat Consiliului de Administrație. Raportarea activității se face către Comitetul de Audit și Consiliul de Administrație.

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

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

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

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

Activitatea de audit intern menține un plan multianual care cuprinde, pe un orizont de timp de 2 ani, toate activitățile și procesele ce pot fi auditate în cadrul societății. Misiunile de audit intern sunt incluse în plan pe baza analizei riscurilor asociate activităților auditabile, în scopul stabilirii priorităților misiunilor de audit.

Activitatea de audit intern se desfășoară în conformitate cu Standardele Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

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

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

Principalele activități și operațiuni ale societății supuse auditului intern în cursul anului 2022:

- respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați
- organizarea ședințelor Consiliului de Administrație și gradul de îndeplinire al hotărârilor emise;
- administrarea portofoliului de instrumente financiare ale pieței monetare și a investițiilor în obligațiuni municipale și corporatiste, fundamentarea deciziilor de investire/dezinvestire în aceste instrumente și respectarea limitelor de competență aprobate;
- respectarea procedurii privind aplicarea în SIF Banat-Crișana a prevederilor legale pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana;

Activități non-audit desfășurate:

- întocmirea programului anual de audit intern pentru perioada următoare;
- raportarea anuală a activității de audit intern;
- Raport de evaluare a sistemului de control intern în anul 2021
- raportare către ASF cu privire la stadiul implementării recomandărilor formulate de către auditorul intern
- alte activități administrative.

Auditorul intern raportează Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana despre scopul activității de audit, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile făcute. Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de SIF Banat-Crișana în cursul anului 2022, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societăți, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Alte elemente de guvernanță corporativă

Respectarea drepturilor acționarilor

Desfășurarea Adunărilor Generale a Acționarilor (AGA) și aspectele ce țin de drepturile și obligațiile acționarilor sunt reglementate prin Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale, prin Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,, precum și prin celelalte reglementări legale în materie.

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

Acționarii SIF Banat-Crișana își pot exercita toate drepturile conferite de lege și de Actul Constitutiv, Legea nr. 31/1990, legislația pieței de capital.

Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate. Acestea sunt prezentate în cadrul capitolului 2 – Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana.

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

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

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

SIF Banat-Crișana întreprinde diligențele necesare pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care le permit exercitarea 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 este angajată să faciliteze participarea a acționarilor la adunările 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.

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

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

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

În anul 2022, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 28 (29) aprilie 2022.

Informații privind adunările generale ale acționarilor și hotărârile adoptate sunt prezentate pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori › Adunarea generală a acționarilor*.

În cadrul adunărilor generale ale acționarilor, suspendarea exercitării dreptului de vot s-a efectuat în conformitate cu prevederile legale.

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

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

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

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

AGOA din 28 aprilie 2022 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2021, în sumă de 387.001.105 lei, pe următoarele destinații:

- Dividende: 30.450.603 lei, reprezentând 0,0600 lei brut pentru o acțiune, cu data plății 28 iulie 2022;
- Alte rezerve: 356.550.502 lei.

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

Dreptul la informare | SIF Banat-Crișana recunoaște importanța informării acționarilor, punându-le la dispoziție, prin intermediul raportărilor continue și al celor periodice, informații relevante și actuale, facilitându-le astfel exercitarea drepturilor de o manieră echitabilă.

Informațiile referitoare la activitatea Societății considerate a influența prețul acțiunilor la bursă au făcut obiectul unor rapoarte curente sau comunicate, transmise în 24 de ore pieței, fiind puse imediat la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe site-ul propriu, www.sif1.ro.

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

În fiecare an SIF Banat-Crișana stabilește un calendar de comunicare financiară, care este transmis în luna ianuarie către BVB și ASF, fiind publicat atât pe site-ul Societății, www.sif1.ro, cât și pe cel al Bursei de Valori București.

Creșterea vizibilității companiei în cadrul pieței de capital din România și către o bază mai largă de investitori instituționali de pe piața locală cât și internaționali a fost în continuare o preocupare, urmărindu-se promovarea SIF Banat-Crișana în cadrul evenimentelor de pe piața de capital (fie individual, fie în parteneriate cu BVB, intermediari, organisme media), în scopul creșterii transparenței și de a atrage noi investitori / acționari.

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

Detalii suplimentare privind drepturile acționarilor sunt cuprinse în actul constitutiv al SIF Banat-Crișana, accesibil pe site-ul societății, secțiunea *Despre SIF Banat-Crișana*, subsecțiunea *Guvernanța corporativă*.

Detalii referitoare la procedura de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor sunt prezentate în Convocatorul aferent fiecărei adunări, pe site-ul Societății, *secțiunea Informații pentru Investitori*, subsecțiunea *AGA*.

Măsuri anticorupție

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

Documentele amintite conțin principiile pe care se fundamentează politica societății în ce privește etica și a moralității în afaceri, cât și măsurile anticorupție, considerând ca fiind esențială asumarea acestor valori, toate deciziile conducerii societății fiind în concordanță cu dispozițiile și recomandările conținute de documentele enumerate.

Raportare internă (avertizor de integritate)

Societatea permite raportarea internă, de către angajații săi, a încălcării reglementărilor pieței de capital și a procedurilor interne prin intermediul unui canal specific, independent și autonom implementat prin sistemul de poștă electronică.

Ofițerul de conformitate are acces la rapoartele transmise pentru verificări suplimentare și întocmește rapoarte către conducerea superioară cu propuneri pentru remedierea situațiilor raportate.

În 2022 nu au existat reclamații sau sesizări primite prin acest canal.

Conflicte de interese

SIF Banat-Crișana aplică reguli și proceduri interne care urmăresc evitarea conflictelor de interese prin implementarea unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate. Pentru evitarea unor potențiale conflicte de interese administratorii și directorii societății trebuie să respecte cel puțin următoarele cerințe fără a se limita la acestea:

Membrii Consiliului de Administrație trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea 31/1990 republicată și de legislația pieței de capital și nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte A.F.I.A./societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al depozitarului activelor SIF Banat-Crișana, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei S.S.I.F. cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I. ori cu o societate de investiții, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.

Directorii societății precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unui alt A.F.I.A. sau ai/al depozitarului activelor SIF Banat-Crișana SA, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală

cu un alt A.F.I.A., cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup. Prin politicile, regulile și procedurile interne, precum și prin organizarea funcțională adoptată, SIF Banat-Crișana are în vedere ca persoanele relevante implicate în diferitele activități care presupun un risc de conflict de interese să desfășoare aceste activități cu un grad de independență adecvat.

Politicile, regulile și procedurile interne care trebuie respectate în cadrul SIF Banat-Crișana au în vedere asigurarea gradului de independență necesar pentru prevenirea și gestionarea conflictelor de interese, astfel:

- procedurile prevăd măsuri de prevenire și control al schimbului de informații dintre persoanele relevante implicate în activități de administrare a portofoliului sau în alte activități care presupun un risc de conflict de interese în cazul în care schimbul de informații poate prejudicia interesele Societății sau ale acționarilor săi;
- procedurile interne specifice reglementează asigurarea confidențialității informațiilor și circulația documentelor în format fizic și electronic; pentru accesul la documentele in sistemul informatic sunt stabilite nivele de acces;
- atribuțiile și responsabilitățile stabilite previn implicarea simultană sau consecutivă a unei persoane relevante în activități de administrare a portofoliului, control sau administrare a riscurilor pentru gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese;
- din punct de vedere organizatoric sunt separate funcțiile privind decizia, execuția și supravegherea activității astfel încât să se evite îndeplinirea de către aceeași persoană a unor atribuții care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activități care expun societatea la risc;
- administratorii vor lua decizii în interesul Societății și nu vor lua parte la dezbaterile sau deciziile care creează un conflict între interesele lor personale și cele ale Societății sau ale unor societăți controlate de SIF Banat-Crișana;
- fiecare administrator se va asigura de evitarea oricărui conflict direct sau indirect de interese cu SIF Banat-Crișana sau societățile controlate de aceasta;
- fiecare administrator va informa Consiliul de administrație asupra conflictelor de interese, pe măsură ce acestea apar și se va abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente;
- este interzisă diseminarea informațiilor cu privire la tranzacțiile pe care SIF Banat-Crișana intenționează să le efectueze cu instrumente financiare aflate în portofoliul său de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă;
- pentru identificare situațiilor de posibil conflict de interese, în care un administrator sau angajat al societății poate avea un interes material în nume propriu sau al unor terți, există obligativitatea comunicării către societate de către angajați/directori/administratori a activităților și intereselor în afara societății prin completarea formularului „Declarație de interese externe" – care se completează la începerea relațiilor cu SIF Banat-Crișana și se actualizată cu periodicitate sau ori de câte ori situația o impune.

Dacă apar conflicte de interese, SIF Banat-Crișana asigură gestionarea/administrarea corectă și în interesul general al acționarilor societății.

Regimul informațiilor privilegiate

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

Consiliul de administrație a adoptat proceduri privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la SIF Banat-Crișana, acordând o importanță specială regimului informațiilor privilegiate - așa cum sunt acestea definite de Legea nr. 24/2017 și

reglementările europene, care pot influența evoluția prețului de piață al acțiunilor emise de Societate.

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

În aplicarea prevederilor reglementărilor naționale și europene, respectiv Regulamentului ASF nr. 5/2018, Regulamentului UE 596/2014, Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/1210 și Regulamentului UE 347/2016, societatea stabilește și actualizează permanent lista cu persoanele care au acces la informații privilegiate privind Societatea. Lista persoanelor cu acces la informații privilegiate privind SIF Banat-Crișana se comunică Autorității de Supraveghere Financiară la solicitarea acesteia.

Tranzacțiile persoanelor cu acces la informații privilegiate

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 si de către orice persoana cu care Societatea are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate in portofoliul propriu („tranzacții personale").

Societatea are stabilite reguli și proceduri interne privind efectuarea tranzacțiilor personale. Orice tranzacție personală derulată de o persoană cu acces la informații privilegiate este notificată în prealabil către compartimentul Conformitate al societății în vederea verificării conformității acesteia cu cerințele în materie de evitare a conflictelor de interese. Tranzacțiile efectuate sunt notificate compartimentului Conformitate pentru înregistrare în registrul tranzacțiilor personale, registru gestionat de ofițerul de conformitate.

Tranzacții efectuate de personalul de conducere

În conformitate cu prevederile regulilor și procedurilor interne și ale Regulamentului UE nr. 596/2014 și Regulamentului UE nr. 523/2016 persoanele care exercită responsabilități de conducere precum și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea notifică societatea cu privire la fiecare tranzacție efectuată pe seama lor în legătură cu acțiunile sau titlurile de creanță ale SIF Banat-Crișana. Această prevedere se aplică oricăror tranzacții ulterioare, odată ce s-a atins valoarea de 5.000 de euro pe durata unui an calendaristic. Pragul de 5.000 de euro se calculează însumând fără compensare toate tranzacțiile derulate de la începutul anului calendaristic. Pentru tranzacții cu alte titluri sunt aplicabile regulile si procedurile interne pentru derularea tranzacțiilor personale.

Tranzacțiile notificate sunt înregistrate în registrul tranzacțiilor personale gestionat de compartimentul Conformitate.

Tratamentul aplicabil tranzacțiilor cu entități afiliate

Societatea are obligația publicării unui raport în situația în care consiliul de administrație aprobă o tranzacție semnificativă cu părți afiliate. Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață prevede această obligație de raportare în cazul tranzacțiile semnificative, adică o tranzacție a cărei valoare individuală sau cumulată reprezintă mai mult de 5% din activele nete ale societății potrivit ultimelor situații financiare publicate.

În cazul în care sunt încheiate tranzacții semnificative cu părți afiliate, la sfârșitul fiecărui semestru, auditorul financiar are obligația să analizeze tranzacțiile raportate se societate în cursul semestrului și să întocmească un raport în care evaluează dacă tranzacția este corectă și

justificată din punct de vedere al societății și acționarilor care nu sunt parte afiliată inclusiv al acționarilor minoritari.

În anul 2022, SIF Banat-Crișana nu a derulat tranzacții semnificative cu părți afiliate, așa cum sunt acestea definite prin Legea nr. 24/2017 și care trebuiau raportate în baza prevederilor acestei legi.

Protecția datelor cu caracter personal

Începând cu 25 mai 2018, Regulamentul (UE) 2016/679 („GDPR") privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date este aplicat de toate statele Uniunii Europene. SIF Banat-Crișana se angajează în continuare să protejeze și să respecte confidențialitatea datelor personale la care are acces sau pe care le prelucrează în cadrul activității pe care o desfășoară.

Politicile privind protecția datelor cu caracter personal, aliniate la aceste prevederi legale, sunt disponibile într-o secțiune dedicată pe pagina de internet a societății *Protecția datelor cu caracter personal,* unde sunt descrise datele cu caracter personal ce sunt colectate de societate și terți de la cei cu care interacționează, motivul pentru care sunt procesate și drepturile acestor persoane. Secțiunea găzduiește și formularele prin care acționarii sau petenții își pot exprima acordul cu privire la prelucrarea datelor personale transmise, un răspuns ce presupune prelucrarea acestor date putând fi dat de Societate ulterior primirii acestui consimțământ.

SIF Banat-Crișana asigură confidențialitatea informațiilor aduse la cunoștința sa, în cadrul acestei obligații angajându-se să protejeze și să folosească în mod corespunzător informațiile cu caracter personal puse la dispoziție de persoanele vizate sau o terță parte.

SIF Banat-Crișana prelucrează în mod legal datele cu caracter personal la care are acces (e.g. în baza unui consimțământ al persoanei fizice, a unui contract, obligațiilor legale, intereselor legitime ale Societății), în scopul asigurării accesului la site-ul Societății și a transmiterii de către Societate a răspunsurilor la solicitările vizitatorilor site-ului Societății, cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prin intermediul site-ului propriu, www.sif1.ro, sau prin comunicările care-i sunt transmise la adresele sale de email, SIF Banat-Crișana poate colecta date cu caracter personal fie în calitate de entitate reglementată/autorizată/supravegheată de ASF, fie în calitate de emitent de valori mobiliare listate pe piața reglementată, fie în calitate de partener contractual, fie în alte cazuri particulare, care pot apărea cu titlu excepțional în activitatea Societății.

SIF Banat-Crișana va actualiza periodic *Politica de protecție a datelor cu caracter personal*, în funcție de modificările legislative ulterioare.

ESG (Mediu – Social – Guvernanță corporativă)

Conștientizarea și aplicarea criteriilor ESG (mediu, social, guvernanță) în investiții și afaceri devin esențiale în contextul riscurilor cauzate de schimbările climatice. Acestea pot afecta stabilitatea și performanța economică a Grupului și a companiilor din portofoliu, prin posibile perturbări în lanțul de aprovizionare, creșterea costurilor cu energia sau noi reglementări care vizează reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră. Prin urmare, adoptarea și implementarea criteriilor ESG în investiții și afaceri poate ajuta la minimizarea acestor riscuri și la îmbunătățirea performanței pe termen lung.

Discuțiile despre sustenabilitate și investiții durabile au evoluat de la un subiect secundar al ecologiei la o temă importantă și relevantă pentru toată lumea, nu doar pentru experți și activiști de mediu. Acum, atât investitorii cât și angajații sunt mai conștienți de impactul ecologic

al companiilor și sunt mai atenți nu doar la tradiționalele industriile poluante, ci și la fondurile de investiții care dețin acțiuni din sectoare cu un impact divers asupra mediului.

În cadrul Planului de acțiune al UE privind finanțarea durabilă, Comisia Europeană și-a propus crearea unui cadru legal ce va face ca aspectele ce țin de mediu, responsabilitatea socială și guvernanța să devină criterii cheie de decizie pentru sistemul financiar.

Regulamentul UE 2019/2088 despre informațiile privind sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Sustainable Finance Disclosure Regulation sau SFDR) a intrat în vigoare pe 10 martie 2021 și obligă participanții de pe piața financiară să publice informații despre cum integrează riscurile și oportunitățile ESG în deciziile lor de investiții. Instituțiile financiare trebuie să se adapteze ca să îndeplinească noile cerințe de raportare non-financiară până în 2023.

Declarația SIF Banat-Crișana elaborată în conformitate cu prevederile art. 4 alin (1) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare este publicată pe site-ul societății, www.sif1.ro, secțiunea *Guvernanță Corporativă*. Tot în această secțiune este disponibilă pentru consultare *Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile* – varianta revizuită aprobată de Consiliul de Administrație la 11 octombrie 2022.

Provocarea pentru SIF Banat-Crișana ține, într-o primă etapă, de alocarea eforturilor pentru identificarea, colectarea, analiza și raportarea indicatorilor ESG *(acuratețea și comparabilitatea informațiilor non-financiare raportate, colectarea datelor relevante, alocarea resurselor informatice, expertiza necesară pentru înțelegerea și implementarea cerințelor de raportare, precum și crearea și derularea proceselor de consultare cu părțile interesate - stakeholderii, analiza de materialitate, identificarea și raportarea temelor materiale și al indicatorilor specifici.)*

Capitolul **Managementul riscului** prezintă aspectele ce țin de procesele de gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor, ce cuprind și riscurile ESG relevante pentru activitatea SIF Banat-Crișana.

Mediu

SIF Banat-Crișana este angajată în administrarea cu responsabilitate a problemelor de mediu, alegând ca în desfășurarea proceselor ce țin de activitatea curentă resursele să fie gestionate eficient și asigurându-se că mediul este protejat în toate aspectele activității administrative de zi cu zi.

În calitate de companie responsabilă, ne revine responsabilitatea de a gestiona deșeurile generate atât de activitatea angajaților, cât și de operațiunile zilnice desfășurate la sediul central și sucursală. Printre materialele reziduale se numără hârtia, plasticul, deșeurile de echipamente electrice și electronice, bateriile și acumulatorii, dispozitivele de iluminat, cartușele de imprimantă și deșeurile menajere. Bateriile și acumulatorii uzați, cartușele de imprimantă și echipamente electrice și electronice scoase din uz, dacă nu sunt gestionate adecvat, pot avea efecte negative asupra mediului și sănătății umane, astfel că ne străduim să modernizăm continuu toate procesele din activitatea societății, în special prin reducerea consumului de resurse și reducerea volumului deșeurilor produse și prin colectarea selectivă și eficientă a acestora.

Importanța economisirii energiei a fost avută în vedere și în 2022. Au fost luate măsuri pentru a eficientiza utilizarea spațiului și a crește eficiența energetică. Deși sediul central funcționează într-o clădire cu eficiență energetică redusă din cauza vechimii sale, am încercat să implementăm măsuri de eficientizare unde acest lucru a fost posibil. Reducerea consumului de energie electrică și gaz metan a fost o prioritate pentru a minimiza impactul asupra mediului și a controla costurile operaționale.

SIF Banat-Crișana acționează pentru a reduce impactul asupra mediului prin implementarea unor măsuri de economisire a resurselor. Printre acestea se numără optarea pentru comunicare electronică în locul celei pe hârtie și digitalizarea operațiunilor. De asemenea, se urmărește utilizarea echipamentelor electronice cu un consum redus de energie și respectarea standardelor de ergonomie și protecție a mediului.

SIF Banat-Crișana, ca fond de investiții, prin operațiunile sale de afaceri, poate avea un impact indirect substanțial asupra mediului, astfel că este preocupată de îmbunătățirea performanței durabile a companiilor în care investește și în realizarea unei economii mai sustenabile. Conștientizarea acestui impact și luarea măsurilor adecvate sunt printre provocările importante anticipate atât la nivelul societății, al grupului, cât și al industriei financiare, în contextul unei abordări responsabile de investiții, contribuind la o lume mai verde și mai justă.

Responsabilitatea socială

În prezent, oamenii se așteaptă ca firmele să fie mai mult decât simple entități economic-financiare, fiind judecate nu doar după performanțele lor economice, ci și după contribuția adusă comunităților în care activează, dorind să vadă cum acestea contribuie la dezvoltarea durabilă a societății, printr-o bună administrare a problemelor de mediu, gestiunea responsabilă a angajaților, având practici de afaceri responsabile social. Astfel, SIF Banat-Crișana înțelege să fie un actor social responsabil, atent și receptiv la nevoile comunității în care activează, conștient că are un rol important de jucat în construirea unei societăți mai responsabile și mai sănătoase.

Prin acțiunile sale SIF Banat-Crișana urmărește promovarea profesionalismului, excelenței, inovației, responsabilității, a spiritului de echipă, diversitatea, angajamentul.

În aplicarea politicilor de răspundere socială, SIF Banat-Crișana depune toate eforturile pentru a asigura o respectare continuă a drepturilor fundamentale ale omului, încurajând și dezvoltând continuu bunele practici în acest domeniu, conștientă că adoptarea unei atitudini responsabile social poate avea un impact pozitiv asupra performanței sale financiare, a angajaților și a reputației sale în comunitate.

În cursul anului 2022, SIF Banat-Crișana a susținut financiar proiecte vizând dezvoltarea pieței de capital și a industriei administratorilor de fonduri de investiții.

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

Raportarea financiară

Situațiile financiare aferente anului 2022 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Auditorul financiar este Deloitte Audit S.R.L.

În 28 aprilie 2022 Societatea a publicat *Situațiile financiare individuale și Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021* întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, auditate de Deloitte Audit S.R.L. și aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2022 – însoțite de Raportul anual al administratorilor, Raportul auditorului independent.

În data de 16 mai 2022 Societatea a publicat Raportul trimestrial la 31 martie 2022, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015.

În data de 31 august 2022 Societatea a publicat Raportul SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2022, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015. Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2022, cuprinse în Raportul semestrial, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

În data de 30 septembrie 2022 Societatea a publicat Raportul consolidat al SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2022. Situațiile Financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2022, cuprinse în Raportul semestrial consolidat, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

În data de 15 noiembrie 2022 Societatea a pus la dispoziția publicului Raportul pentru trimestrul al III-lea 2022 al SIF Banat-Crișana întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului nr. 10/2015, Regulamentului ASF nr. 7/2020, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015.

4. ANALIZA FINANCIARĂ

SIF Banat-Crișana a întocmit situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 și notele integrale la acestea sunt prezentate în Anexa 1 a prezentului raport.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra poziției financiare și a rezultatelor înregistrate de Societate în exercițiul 2022, comparativ cu patru exerciții financiare anterioare:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	2022	2021	2020	2019	2018
Numerar si echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	26.615.152	339.358.760	150.710.816	121.716.306	35.274.867
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.723.810.844	1.680.415.609	1.394.390.304	1.226.791.154	1.105.989.265
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.624.523.020	1.559.352.399	1.314.430.895	1.508.267.047	1.279.345.173
Investiții evidențiate la cost amortizat	-	-	-	43.246.691	6.505.683
Investiții imobiliare, Imobilizări corporale, Alte active	30.314.136	28.259.291	24.239.628	26.657.141	25.828.264
Total active	**3.405.263.152**	**3.607.386.059**	**2.883.771.643**	**2.926.678.339**	**2.452.943.252**
Datorii privind impozitul pe profit amânat	136.546.721	179.957.876	146.231.940	169.850.613	129.889.043
Alte datorii (dividende de plată, alte datorii, leasing, venituri în avans)	25.863.246	11.301.898	7.635.012	8.624.272	1.633.596
Total datorii și venituri în avans	**162.409.967**	**191.259.774**	**153.866.952**	**178.474.885**	**131.522.639**
Capital social	50.751.006	51.542.236	51.542.236	51.746.072	51.746.072
Acțiuni proprii (inclusiv costuri asociate răscumpărării)	-	(21.694.227)	(2.240.526)	(7.430.298)	(224.045)
Rezultat reportat	832.847.626	1.140.789.898	743.318.231	812.306.354	683.411.583
Alte elemente de capital propriu (alte rezerve, rezerve legale, beneficii acordate)	1.617.427.194	1.261.063.053	1.170.807.710	1.009.486.883	933.609.102
Rezerve din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	741.827.359	984.425.325	766.477.039	882.094.444	652.877.901
Total capitaluri proprii	**3.242.853.185**	**3.416.126.285**	**2.729.904.691**	**2.748.203.455**	**2.321.420.612**
Total datorii si capitaluri proprii	**3.405.263.152**	**3.607.386.059**	**2.883.771.643**	**2.926.678.339**	**2.452.943.252**

Numerarul și echivalentele de numerar include totalitatea plasamentelor lichide ale Societății în depozite bancare la termen, conturi curente și numerar în casierie. Scăderea semnificativă față de anul 2021 este efectul direcționării sumelor existente în cadrul plasamentelor monetare pe termen scurt către investițiile semnificative (357 milioane lei) efectuate în cursul anului, prin creșterea cotei de deținere în cadrul unor participații minoritare listate la bursă (companii din sectorul financiar și cel energetic, evidențiate în cadrul Activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global).

Categoria *Activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere* cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în filialele societății și entitățile asociate (cu excepția participațiilor în filialele consolidate), deținerile în unități de fond și investițiile în obligațiuni (emise de filiale – VNC24). Creșterea poziției Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere față de anul 2021 este datorată preponderent recunoașterii împrumutului acordat SIF SPV TWO S.A. pentru finanțarea achizițiilor derulate în 2022, în condițiile în care diferențele negative de valoare justă aferente participațiilor cotate din cadrul acestei categorii au anulat nivelul creșterilor de valoare rezultate din diferențele de valoare justă aferente participațiilor necotate sau fără piață activă (valori juste de nivel 3, conform IFRS 13).

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind participațiile în acțiuni, în legătură cu care Societatea a ales -la aplicarea inițială a IFRS 9 - opțiunea irevocabilă

de a reflecta variațiile valorii juste în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Această poziție patrimonială este influențată în principal de: (1) efectul evoluției cotațiilor bursiere din 2022 asupra portofoliului de participații minoritare al Societății (în principal scăderile societăților cotate cu profil financiar) și (2) investițiile nete semnificative efectuate în cadrul acestei categorii de active în anul 2022.

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a închiderii unor sucursale și retragerii aportului în natură din societăți din portofoliu. Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 31 decembrie 2022 este de 12,96 milioane lei. Imobilizările corporale deținute de Societate sunt cele utilizate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative, la sediul central. Poziția Alte active cuprinde în principal creanțele Societății față de terți. Nivelul acestor poziții bilanțiere este în creștere față de 2021, fiind influențat în principal de creșterea creanțelor.

Datoriile privind impozitul amânat reprezintă impozitul plătibil/recuperabil în perioadele viitoare în legătură cu diferențele temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și cea fiscală a unui activ sau datorii. Scăderea acestei poziții față de anul precedent este în principal efect al ajustării impozitului pe profit amânat aferent reducerii nivelului rezervelor din evaluarea la valoarea justă a titlurilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pe fondul evoluției negative a piețelor de capital în 2022, în special pentru participațiile minoritare cu cea mai mare pondere a valorii de piață în total portofoliu.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Valoarea acestei poziții este în scădere cu 5,1% față de nivelul anului precedent, în condițiile în care atât profitul net realizat, inferior celui din 2021, cât și sumele reflectate în cadrul altor elemente ale rezultatului global au avut un impact nefavorabil asupra valorii capitalurilor proprii, astfel:

- -scăderea rezultatului reportat este determinată în principal de diferența între rezultatul curent al anului 2022 (95,5 mil lei) și partea din rezultatul anului precedent care nu a fost distribuită ca dividende (356 mil lei), transferat în cadrul Altor rezerve, ulterior hotărârii Adunării Generale de capitalizare a acestuia ca surse proprii de finanțare;
- -poziția Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global, în scădere cu 24,6% față de finalul anului 2021, reflectă impactul recunoașterii diferențelor nefavorabile de valoare justă aferente activelor financiare evidențiate în cadrul acestei categorii (acțiuni la societăți la care SIF deține poziție minoritară, acțiuni la cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare), fiind influențată atât de diferența netă de valoare justă rezultată din marcarea la piață cât și de rezultatul net din cedarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, transferat în cadrul rezultatului reportat.

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

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2022	2021	2020	2019	2018
Venituri, din care:	**174.916.193**	**135.434.720**	**94.840.715**	**121.537.512**	**114.876.610**
Venituri din dividende	166.188.008	130.451.726	85.778.801	115.088.023	110.224.602
Venituri din dobânzi	8.709.566	4.737.208	8.889.199	6.052.181	4.399.872
Alte venituri operaționale	18.619	245.786	172.715	397.308	252.136
Câștig/(Pierdere) din investiții, din care:	**(47.396.502)**	**288.290.481**	**27.816.050**	**75.953.657**	**(16.053.869)**
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	(20.400)	2.274.798	2.156.143	1.961.301	92.468
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	10.042	699.195	2.769.835	(81.351)	86.351
Profit/(Pierdere) din vânzarea activelor	-	-	-	-	(1.282.416)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(47.386.144)	285.316.488	22.890.072	74.073.706	(14.950.272)

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2022	2021	2020	2019	2018
Cheltuieli, din care:	**(24.393.742)**	**(27.384.877)**	**(28.472.943)**	**(22.236.060)**	**(17.930.623)**
(Cheltuieli)/reluări cu ajustări pentru deprecierea activelor	566.018	93.593	-	-	-
Cheltuieli cu comisioanele	(4.350.043)	(5.109.130)	(8.794.811)	(3.322.619)	(3.248.280)
Alte cheltuieli operaționale	(20.609.717)	(22.369.340)	(19.678.132)	(18.913.441)	(14.682.344)
Profit înainte de impozitare	**103.125.949**	**396.340.324**	**94.183.822**	**175.255.110**	**80.892.118**
Impozitul pe profit	(7.658.801)	(9.339.219)	(2.061.416)	(15.760.578)	(3.705.890)
Profit net al exercițiului financiar	**95.467.148**	**387.001.105**	**92.122.406**	**159.494.532**	**77.186.227**
Alte elemente ale rezultatului global	**(240.290.182)**	**320.541.254**	**(112.288.232)**	**276.874.562**	**(83.198.128)**
Total rezultat global aferent perioadei	**(144.823.034)**	**707.542.359**	**(20.165.826)**	**436.369.094**	**(6.011.901)**

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

Veniturile din dividende au înregistrat o creștere în anul 2022, cu 27,4% peste nivelul anului 2021, Creșterea este susținută în primul rând de dividendele colectate de la participațiile bancare, în condițiile în care în anul precedent politica de dividende a fost afectată de decizia acestora de diminuare a sumelor distribuite sau de amânare a distribuirii acestora. Structural, în 2022 ponderea majoritară (58%) au avut-o dividendele distribuite de societățile bancare, față de 2021 când 61% din volumul dividendelor a provenit de la companiile unde SIF Banat-Crișana deține pachetul majoritar de acțiuni.
Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare, obligațiunilor corporatiste, împrumutului acordat către filială respectiv componenta de finanțare atașată contractelor de cedare a activelor financiare. În anul 2022, volumul veniturilor din dobânzi este în creștere semnificativă față de cel realizat în anul precedent. Structural, veniturile din dobânzi aferente activelor la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt în creștere cu 82% față de 2021, în timp ce veniturile din dobânzi aferente activelor la cost amortizat și a activelor la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global sunt mai mari cu 87% față de 2021.

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

Câștig/(Pierdere) din investiții – rezultatul realizat în anul 2022 a fost influențat nefavorabil de diferențele nefavorabile de valoare justă aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere, conform IFRS 9. Aceste plasamente includ atât participațiile în filialele excluse din perimetrul de consolidare, ulterior constatării statutului de entitate de investiții, cât și investițiile în unitățile de fond emise de fondurile închise de investiții. Principalele elemente generatoare de diferențe nefavorabile de valoare justă au fost participațiile în filiale și entități asociate listate, în condițiile în care în 2021 acestea au reprezentat principala sursă a câștigului din investiții raportat de societate.

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori și intermediarilor. Nivelul acestora este în scădere față de valorile înregistrate în anul 2021, la fel ca și în cazul categoriei *Altor cheltuieli operaționale,* care include cheltuielile cu salariile personalului și conducerii, cele cu impozitele și taxele datorate și alte cheltuieli ocazionate de funcționarea Societății. Totalul cheltuielilor anul 2022 este sub nivelul celor înregistrate în 2021, reflectând economiile înregistrate la majoritatea categoriilor de cheltuieli.

4.3. Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie	2022	2021	2020	2019	2018
Activități de exploatare					
Profit net al perioadei	**95.467.148**	**387.001.105**	**92.122.406**	**159.494.532**	**77.186.227**
Ajustări pentru:					
Amortizarea imobilizărilor corporale si necorporale	553.220	516.273	508.825	271.833	281.866
(Câștig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	-	5.369	33.012	1.585	4.557
Câștig din evaluarea investițiilor imobiliare	(10.042)	(699.195)	(2.769.835)	81.351	(86.351)
(Câștig net)/Pierdere netă din vânzarea activelor	-	-	-	-	1.282.416
(Câștigul net)/ Pierderea netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	47.386.144	(285.316.488)	(22.890.072)	(74.073.706)	14.950.272
Venituri din dividende	(166.188.008)	(130.451.726)	(85.778.801)	(115.088.023)	(110.224.602)
Venituri din dobânzi	(8.709.566)	(4.737.208)	(8.889.199)	(6.052.181)	(4.399.872)
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări		-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda aferentă contracte de leasing	37.655	56.967	68.104	7.622	-
(Câștig)/Pierdere din diferențe de curs valutar active/datorii financiare si alte venituri/cheltuieli	(1.344.661)	16.254	(1.089.757)	(1.231.751)	(10.086)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	2.000.537	2.576.937	1.867.063	1.414.000	2.380.000
Impozitul pe profit	7.658.801	9.339.219	2.061.416	15.760.578	3.705.890
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare					
Modificări ale altor active	(1.394.848)	(411.564)	47.345	(85.847)	17.207
Modificări ale altor datorii	4.438.258	3.792.170	3.630.709	1.423.686	(2.083.394)
Impozit pe profit plătit	-	(30.732.758)	(4.451.293)	(19.121.966)	(25.588.823)
Numerar net (utilizat in)/din activități de exploatare, din care:	**(20.105.362)**	**(49.044.645)**	**(25.530.077)**	**(37.198.288)**	**(42.584.693)**
Activități de investiții					
Plăți pentru achiz.de active fin. la val. justă prin alte elem. ale rez. global	(357.337.857)	(67.751.279)	(7.459.123)	(6.586.167)	247.001.150)
Încasări din vânzarea de active fin. la val. justă prin alte elem ale rez global	8.378.030	196.793.416	65.497.597	107.323.972	172.710.266
(Plasamente) / Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	79.198.863	(79.198.863)	4.500.000	1.500.000	(1.200.000)
Încasări din vânzarea active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	27.193.910	16.484.890	9.899.346	84.852.486	23.466.399
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	(115.657.463)	(12.906.934)	(159.436.657)	(123.637.912)	-
Încasări/(Plăți) pentru achiziționarea de active evidențiate la cost amortizat		-	43.746.000	(42.995.700)	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(231.500)	(113.688)	(216.528)	(49.697)	(58.870)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	-	926.060	9.636.800	-	-
Dividende încasate	159.092.059	125.033.641	83.779.746	110.293.952	106.528.122
Dobânzi încasate	5.452.918	3.581.221	9.364.509	5.277.106	6.274.164
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	**(193.911.040)**	**182.848.463**	**59.311.690**	**135.978.041**	**60.718.931**
Activități de finanțare					
Plăți aferente leasing	(295.131)	(281.064)	(274.603)	(30.137)	-
Dividende plătite	(19.199.846)	-	-	(5.495)	-
Răscumpărări acțiuni proprii	-	(24.107.040)	-	(10.770.725)	(224.045)
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	**(19.494.976)**	**(24.388.104)**	**(274.603)**	**(10.806.357)**	**(224.045)**
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	**(233.511.378)**	**109.415.714**	**33.507.010**	**87.973.396**	**17.910.193**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	**260.126.530**	**150.710.816**	**117.203.806**	**29.230.410**	**11.320.217**
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	**26.615.152**	**260.126.530**	**150.710.816**	**117.203.806**	**29.230.410**

În anul 2022 activitatea de investiții a impus un necesar net de numerar de 193,9 milioane lei, ca efect al investițiilor semnificative în achiziția de acțiuni cotate (357,3 milioane lei). Finanțarea parțială a acestor achiziții pe seama dividendelor încasate (159 milioane lei) și a încasărilor din investiții cedate (35,5 milioane lei) a determinat o reducere semnificativă a poziției de numerar

și echivalente de numerar la 31 decembrie 2022, comparativ cu începutului perioadei de raportare.

4.4 Execuția BVC 2022, situație sintetică

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli 2022	Realizări 2021	Prevederi 2022	Realizări 2022	+/- vs. BVC
Venituri totale	**135.434.720**	**145.300.000**	**174.916.193**	**20,4%**
Câștig/(Pierdere) net(ă) din investiții	**288.290.481**	**(20.000.000)**	**(47.396.502)**	**137,0%**
Cheltuieli operaționale	**27.384.877**	**32.419.000**	**24.393.742**	**-24,8%**
Profit înainte de impozitare	**396.340.324**	**92.881.000**	**103.125.949**	**11,0%**
Impozitul pe profit (inclusiv impozitul aferent dividendelor brute cuvenite)	9.339.219	8.965.000	7.658.801	-14,6%
Profit net al exercițiului financiar	**387.001.105**	**83.916.000**	**95.467.148**	**13,8%**
Total rezultat global aferent perioadei	**707.542.359**	**-**	**(144.823.034)**	**N/A**

Volumul total al veniturilor realizate este cu 20,4% peste prevederile anului 2022 și cu 29,2% peste realizările anului 2021. Dinamica principalelor variabile este prezentată în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Rezultatul net din investiții este în scădere semnificativă față de anul 2021 și nefavorabil față de nivelul prevederilor, în contextul în care această componentă a fost influențată negativ de marcarea la piață a activelor evaluate la valoare justă prin profit și pierdere, pierderea netă înregistrată în cazul participațiilor cotate și necotate din această categorie fiind mai mare cu 27,4 milioane lei decât cea estimată la fundamentarea bugetului supus aprobării acționarilor.

Cheltuielile operaționale realizate în anul 2022 sunt sub prevederile bugetate cu 24,8% respectiv cu 10,9% sub cele înregistrate în 2021, ca efect al eforturilor de reducere a majorității categoriilor de cheltuieli de funcționare ale Societății.

Rezultatul brut în sumă de 103,13 milioane lei depășește prevederile pentru anul 2022 ca efect principal al unor venituri din dividende peste nivelul estimat și al scăderii cheltuielilor totale, care au compensat impactul nefavorabil al rezultatului net din investiții.

Rezultatul net al exercițiului în sumă de **95,47 milioane lei** este superior nivelului prevederilor anului 2022 cu 13,8%. Rezultatul net este însă semnificativ sub nivelul celui obținut în anul precedent, în pofida unor venituri mai mari din dividende comparativ cu 2021. Evoluția nefavorabilă a participațiilor cotate evaluate prin contul de profit sau pierdere în 2022 a influențat decisiv performanța societății, în condițiile în care în 2021 aceleași active au reprezentat resortul unui profit net record.

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Document de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere

În data de 25 ianuarie 2022, SIF Banat-Crișana a informat acționarii, prin raportul curent publicat la BVB, că în baza hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății din 11 octombrie 2021 (Hotărârea AGEA nr. 3/11.10.2021, Hotărârea AGEA nr. 4/11.10.2021), Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat prin Hotărârea nr. 5 din 20.01.2022 oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 880.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan.

Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din Planul de tip „Stock Option Plan" și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, întocmit conform Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului nr. 5/2018, a fost publicat pe site-ul BVB și este disponibil și pe site-ul Societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Publicarea rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2021

În 28 februarie 2022, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2021 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.sif1.ro.

Metode de evaluare

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), în data de 28 februarie 2022, SIF Banat-Crișana a informat investitorii că menține politicile și metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății prezentate pe website-ul societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Investiții › Activul net › Metode de evaluare a activelor.*

Adunarea Generală Ordinară și Adunarea generală Extraordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 28 aprilie 2022

Consiliul de administrație al Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A., întrunit în ședința din data de 21 martie 2022, a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, adunarea generală ordinară a acționarilor („AGOA") pentru data de 28/29 aprilie 2022, ora 10:00 și adunarea generală extraordinară a acționarilor („AGEA"), pentru data de 28 (29) aprilie 2022, ora 12:00, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A.

Începând cu data de 28 martie 2022 toate materialele informative aferente problemelor incluse pe ordinea de zi și proiectele de hotărâri supuse aprobării adunării generale, au fost puse la dispoziția acționarilor, fiind publicate pe pagina de internet a Societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

În cadrul **AGOA din data de 28 aprilie 2022**, acționarii au aprobat:

- Situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2021, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar, inclusiv raportul de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2021, în conformitate cu prevederile art. 107, alin. (6) din Legea nr. 24/2017 republicată, anexă la raportul anual al Consiliului de administrație;
- Repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2021, în sumă de 387.001.105 lei, pe

următoarele destinații: (i) Dividende 30.450.603 lei, reprezentând 0,0600 lei brut pentru o acțiune; aprobă data de 28 iulie 2022 ca dată a plății dividendelor și costurile aferente plății dividendelor vor fi suportate de către acționari din valoarea dividendului net; (ii) Alte rezerve 356.550.502 lei;
- Situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2022;
- Remunerația cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2022, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016;
- Limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație si a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2022 la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

În cadrul **AGEA din data de 28 aprilie 2022**, acționarii au aprobat:
- reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii;
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 6”) de către Societate întrunind următoarele caracteristici principale: (i) Scopul Programului 6: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului 6 pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 990.000 de acțiuni; (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1lei; (iv) Prețul maxim per acțiune: 6,3981 lei; (v) Durata Programului 6: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; (vi). Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului 6 va fi făcută din sursele prevăzute de lege.
- utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 6 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al societății este împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA din 28 aprilie 2022 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Controlul periodic ASF

În perioada 14 februarie – 27 aprilie 2022, o echipă de control a Autorității de Supraveghere Financiară a efectuat controlul periodic al activității desfășurate de SIF Banat-Crișana pentru perioada 14 mai 2019 – 14 februarie 2022. Acțiunea de control s-a finalizat prin *Procesul verbal de control* comunicat societății în data de 9 mai 2022.

Consiliul de administrație a analizat constatările, solicitările și recomandările prezentate prin procesul verbal de control și a aprobat modalitățile de răspuns prezentate de compartimentele societății. Prin adresa nr.1288/19.05.2022, SIF Banat-Crișana a comunicat către ASF obiecțiunile sale, însoțite de explicații cuprinzătoare la constatările din procesul verbal de control.

În urma ședinței de conciliere ce a avut loc între reprezentanții echipei de control ASF și cei ai SIF Banat-Crișana și finalizarea activităților/procedurilor în legătură cu controlul periodic

desfășurat, în data de 12 iulie 2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat mai multe sancționări și a dispus un plan de măsuri cu termen de implementare în 90 de zile.

În sinteză, măsurile dispuse au legătură cu modul de organizare și raportare internă, cu necesitatea actualizării unor politici și proceduri, cu upgradarea sistemului informatic și organizarea și funcționarea Comitetului de audit ținând cont de prevederile Legii 162/2017 și ale Ordinului A.S.P.A.S. 123/28.04.2022.

La data publicării prezentului raport, au fost implementate de către societate, toate măsurile dispuse prin planul de măsuri, cu respectarea termenului dispus prin Decizia nr. 863/11.07.2022 emisă de autoritate.

Plata dividendelor aferente anului 2021

În data de 11 iulie 2022, SIF Banat-Crișana a informat acționarii prin raportul curent publicat la BVB, că va începe plata dividendelor aferente anului 2021, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2022.

- **valoarea brută a dividendului este de 0,0600 lei** per acțiune, iar impozitul pe dividende aferent va fi reținut la sursă în cotele prevăzute de lege sau alte reglementări specifice. Comisioanele aferente plății se suportă de acționari din valoarea dividendului net.
- plata dividendelor începe în data de **28 iulie 2022 („Data plății")** și se face prin intermediul Depozitarului Central S.A. („Depozitarul Central") și a Agentului de Plată – Banca Transilvania.
- acționarii îndreptățiți să primească valoarea dividendului menționată mai sus sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de **12 iulie 2022 („Data de înregistrare")**. **Ex-Date este 11 iulie 2022**.
- în cazul acționarilor decedați, dividendele se vor plăti la solicitarea unuia dintre succesori numai după efectuarea de către Depozitarul Central a transferului acțiunilor pe numele moștenitorilor, conform procedurii prezentate în raportul curent,

Plata dividendelor aferente anului 2021 este supusă termenului general de prescripție. Astfel, acționarii pot solicita plata acestor dividende doar într-un termen de 3 ani calculați de la Data Plății, respectiv până la data de 28 iulie 2025.

Raportul curent prezintă modalitățile și termenele de plată a dividendelor aferente anului 2021 prin intermediul Participanților (bănci custode sau brokeri), prin virament bancar, în numerar prin intermediul agentului de plată – Banca Transilvania, detalii privind impozitul pe dividende ș.a..

Aprobare achiziție participație calificată la SIF Banat-Crișana

În data de 3 august 2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat către societate Decizia nr. 1040/03.08.2022, prin care a aprobat proiectul de achiziție și dobândirea de către SIF Oltenia S.A. a calității de acționar semnificativ al SIF Banat-Crișana S.A., prin achiziționarea unei participații calificate directe care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale SIF Banat-Crișana S.A. SIF Banat-Crișana a adus la cunoștința investitorilor decizia ASF prin raportul curent publicat în data de 4 august 2022.

În data de 12 septembrie 2022, SIF Banat-Crișana a primit din partea SIF OLTENIA S.A. o Raportare deținere majore conform art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 (R) și Regulamentului ASF nr. 5/2018 (Anexa 18), prin care a notificat depășirea pragului de 10% din totalul drepturilor de vot ale SIF Banat-Crișana, ajungând la o deținere de 10,08% față de deținerea anterioară de 5,55%. SIF Banat-Crișana a informat corespunzător acționarii prin raportul curent publicat în data de 13 septembrie 2022.

Publicare Raport consolidat pentru semestrul I 2022

În data de 30 septembrie 2022, SIF Banat-Crișana a publicat și a pus la dispoziția publicului Raportul semestrial consolidat pentru semestrul I 2022, întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr.24/2017, Legii nr.74/2015, Legii nr.243/2019, Regulamentului ASF nr.5/2018, Regulamentului ASF nr.10/2015, Regulamentului ASF nr.7/2020 și Normei ASF nr.39/2015. Raportul este disponibil și pe website-ul societății, la adresa www.sif1.ro.

Plată preț licitație de către o filială a SIF Banat-Crișana

În continuarea raportului curent publicat în data de 19 mai 2022, SIF Banat-Crișana a informat investitorii în data de 31 octombrie 2022 cu privire la faptul că în data de 28 octombrie 2022, societatea SIF SPV TWO S.A., filială a SIF Banat-Crișana, a achitat prețul de adjudecare în vederea achiziționării prin transfer de active a ,,Fabricii de Țigarete Belvedere", active adjudecate în cadrul licitației organizată de către administratorul judiciar CITR Filiala Ilfov SPRL în cadrul procedurii insolvenței societății INTERAGRO S.A.. Finanțarea achiziției a fost asigurată preponderent de către SIF Banat-Crișana, precum și de către alte două filiale ale sale. Valoarea finanțării asigurată direct de către SIF Banat-Crișana reprezintă mai puțin de 5% din valoarea activelor nete ale societății, potrivit ultimei raportări financiare individuale publicate.

Societatea SIF SPV TWO S.A. este o companie înființată în anul 2018, al cărei obiect principal de activitate este închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, participația SIF Banat-Crișana fiind de 99,99% din capitalul social.

6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Notificări conform art. 71 alin. (1) din Legea 24/2017

În data de 5 ianuarie 2023, societatea a informat acționarii că în data de 4 ianuarie 2023 a primit Notificări de depășire a pragului de deținere de 5% din SIF Banat-Crișana din partea acționarului SIF Muntenia S.A. (5,0734%) și a acționarului Opus – Chartered Issuances S.A (5,07717%).

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 23 februarie 2023

Întrunit în ședința din data de 17 ianuarie 2023, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) SIF Banat-Crișana pentru 23 (24) februarie 2023. AGEA s-a ținut, la prima convocare, în data de 23 februarie 2023, și a aprobat schimbarea denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A." în „**Lion Capital S.A.**", precum și modificarea corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al societății, referitor la denumirea societății. Noua denumire va fi utilizată în toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile și alte asemenea acte emanând de la societate doar începând cu data autorizării/aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a noii denumiri.

Totodată, acționarii au aprobat și alte modificări și completări ale Actului Constitutiv al societății, vizând:

- introducerea unei clauze exprese, în temeiul căreia „abținerile" vor fi considerate ca fiind voturi exprimate, cu consecința luării lor în calcul la stabilirea majorității necesare pentru aprobarea hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor;
- eliminarea trimiterii la prevederile din Legea nr. 24/2017 (care reglementa definiția „intermediarilor") și înlocuirea cu o trimitere generală la definiția intermediarilor, prevăzută de cadrul legal aplicabil;
- reglementarea expresă a prerogativei directorilor, cărora le-au fost delegate competențe de conducere, de a reprezenta Societatea în relațiile cu terții, în limitele atribuțiilor și competențelor prevăzute de reglementările interne ale Societății și de competențele de decizie și semnătură, aprobate de către Consiliul de administrați, în caz de lipsă a președintelui-director general și a vicepreședintelui.

Societatea a depus la ASF documentația pentru autorizarea modificării Actului constitutiv în conformitate cu Hotărârea nr.2/23.02.2023 și cu Hotărârea nr. 3/23.02.2023 adoptate de către AGEA din 23 februarie 2023.

Prin Autorizația nr. 23/16.03.2023 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, modificările intervenite în Actul Constitutiv al societății, inclusiv schimbarea denumirii fondului, au fost autorizate.

Oferta publică de cumpărare acțiuni SIF1

SIF Banat-Crișana a depus în 20 ianuarie 2023 la Autoritatea de Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare a 1.870.000 acțiuni proprii, împreună cu documentația aferentă. SSIF SWISS CAPITAL S.A. a fost numită în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare acțiuni emise de SIF Banat-Crișana. Oferta, derulată între 16 februarie și 1 martie 2023 a vizat achiziționarea unui număr de 1,87 milioane de acțiuni SIF1, la prețul de 2,52 lei/acțiune.

Oferta publică a dus la îndeplinire hotărârile AGEA nr. 3 din 11 octombrie 2021 și nr. 5 din 28 aprilie 2022, care au aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 4"), vizând răscumpărarea a 880.000 de acțiuni, respectiv a unui program de

răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 6”), vizând răscumpărarea a 990.000 de acțiuni, în vederea distribuirii gratuite către membrii conducerii societății.

Rezultatele ofertei publice de cumpărare acțiuni au fost publicate în 7 martie 2023, informând investitorii că în cadrul ofertei au fost depuse un număr de 7.673.570 acțiuni reprezentând 1,5120% din capitalul social al emitentului (un grad de suprasubscriere de peste patru ori), fiind răscumpărate 1.870.000 acțiuni, suma totală plătită fiind de 4.712.400 lei. În urma închiderii ofertei, SIF Banat-Crișana deține 1.870.000 acțiuni proprii, reprezentând 0,3685% din capitalul său social.

Amenda ASF

În data de 1 martie 2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat societății Decizia 199/01.03.2023, prin care a sancționat cu amendă Președintele-Director General al SIF Banat-Crișana, deoarece fondul nu a notificat în luna martie 2020 depășirea împreună cu SIF Muntenia a pragului de 5% din drepturile de vot asupra BVB. ASF consideră că cele două fonduri sunt prezumate că ar fi acționat în mod concertat. Amenda a fost achitată în termenul dispus.

Document de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere

În data de 13 martie 2023, SIF Banat-Crișana a informat acționarii că în baza hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății din 28 aprilie 2022, după cum urmează:

- Hotărârea AGEA nr. 5/28.04.2022 prin care a fost aprobată derularea de către Societate a unui program de răscumpărare a 990.000 acțiuni proprii (Programul 6), în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății;

- Hotărârea AGEA nr. 6/28.04.2022 prin care a fost aprobată:

  (i) utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 6 de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”;

  (ii) împuternicirea Consiliului de Administrație al societății pentru adoptarea tuturor măsurilor necesare și îndeplinirea tuturor formalităților cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”;

Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat în data de 8 martie 2023 oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 990.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere, în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”.

Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din Planul de tip „Stock Option Plan” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, a fost întocmit conform Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului nr. 5/2018.

Finalizare Plan de plată pe bază de acțiuni

În data de 14 martie 2023, SIF Banat-Crișana a informat acționarii că prin Raportul curent din data de 25.01.2022, s-a adus la cunoștința pieței, aprobarea de către Consiliul de administrație a „*Planului 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, în conformitate cu hotărârile nr. 3 și nr. 4 adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 11 octombrie 2021.

Totodată, prin același raport curent s-a publicat „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii conducerii SIF Banat-Crișana" întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018.

SIF Banat-Crișana aduce la cunoștința acționarilor că după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată pe bază de acțiuni, beneficiarii planului de plată pe bază de acțiuni și-au exercitat dreptul de a primi un număr de 880.000 acțiuni SIF1, reprezentând 0,1734% din capitalul social actual**.**

În data de 13.03.2023, Depozitarul Central a efectuat transferul direct de acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare. Informațiile prevăzute la art. 19 din Regulamentul UE 596/2014 vor fi disponibile pe pagina de internet a societății în secțiunea Informații investitori.

Întrucât nu au intervenit modificări în „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni" publicat inițial, raportul curent a reprezentat „Documentul de informare privind atribuirea de acțiuni", în sensul prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Autorizarea schimbării denumirii societății în Lion Capital SA și a Actului constitutiv

În data de 17 martie 2023, SIF Banat-Crișana a primit Autorizația nr. 23/16.03.2023 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care se autorizează modificările intervenite în cuprinsul Actului constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârile nr. 2 și nr. 3 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 23.02.2023, inclusiv în ceea ce privește schimbarea denumirii societății din SIF Banat-Crișana SA în **LION CAPITAL SA**.

Societatea a depus la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad, cererea de înregistrare în Registrul Comerțului a mențiunilor privind schimbarea denumirii societății și actul constitutiv actualizat. La data de 24.03.2023 Registrul Comerțului a eliberat Certificatul de înregistrare de mențiuni nr. 8861/20.03.2023, Încheierea Registratorului ORC nr. 3610/23.03.2023 și Certificatul de Înregistrare seria B, nr. 4692143, prin care au fost operate în Registrul Comerțului schimbarea denumirii Societății și modificarea Actului constitutiv.

Având în vedere că, în conformitate cu prevederile art. 34 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, modificările intervenite în actul constitutiv al Societății intră în vigoare după autorizarea acestora de către ASF și după înregistrarea lor la Registrul Comerțului, Societatea a informat acționarii și investitorii că, de la data de 24 martie 2023, data finalizării formalităților de menționare și înregistrare în Registrul Comerțului, intră în vigoare schimbarea denumirii Societății din „Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A." în **„Lion Capital S.A.",** precum și celelalte modificări aduse Actului constitutiv al Societății.

Începând cu data de 24 martie 2023, noua denumire - **Lion Capital S.A.** – va fi utilizată în toate actele emanând de la societate, inclusiv cele utilizate în cadrul adunărilor generale ale acționarilor convocate pentru data de 27/28 aprilie 2023.

7. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Având în vedere prezentul raport, Consiliul de Administrație înaintează spre aprobarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor convocată pentru data de 27/28 aprilie 2023:

1. **Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015, care includ:**
   - Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
   - Situația individuală a poziției financiare
   - Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
   - Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
   - Note la situațiile financiare individuale

2. **Propunerea de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022.**

   În condițiile unui climat economic marcat de creșterea riscurilor sistemice la adresa stabilității financiare pe baza deteriorării perspectivelor macroeconomice și vulnerabilitățile ridicate din cadrul sistemului financiar, în concordanță cu recomandările de prudență emise de autoritățile din domeniul supravegherii sectorului financiar, Consiliul de administrație al societății supune pentru aprobarea Adunării Generale a Acționarilor propunerea de menținere a unui nivel de capitalizare ridicat pentru a putea absorbi mai ușor potențiale șocuri de pe piețele de capital și/sau pe cele bancare. Prin adecvarea politicii de distribuire a dividendelor ca măsură de atenuare a riscului de lichiditate se asigură consolidarea poziției financiare și creșterea ponderii de active cu grad ridicat de lichiditate și respectarea strategiei și a politicii investiționale asumate, crescând în același timp capacitatea de reacție la oportunități investiționale ce pot apărea pe parcursul anului 2023.

   Consiliul de administrație propune Adunării Generale a Acționarilor aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2022, în sumă de 95.467.148 lei, la Alte rezerve ca surse proprii de finanțare.

3. **Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022.**

Raportul este însoțit de următoarele anexe:

ANEXA 1	Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma A.S.F. nr. 39/2015
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2022 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020)
ANEXA 3	Conformitatea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB
ANEXA 4	Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă conform Regulamentului ASF nr. 2/2016
ANEXA 5	Raport anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare
ANEXA 6	Raport de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2022
ANEXA 7	Modificări ale actelor constitutive în anul 2022

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 27 martie 2023.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte al Consiliului de Administrație

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare Individuale
la 31 decembrie 2022

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

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare individuale

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

Situația individuală a poziției financiare 2

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie 5

Note la situațiile financiare individuale 6 – 60

Deloitte Audit S.R.L.
Clădirea The Mark Tower,
Calea Griviței nr. 82-98,
Sector 1, 010735
București, România

Tel: +40 21 222 16 61
Fax: +40 21 222 16 60
www.deloitte.ro

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SIF Banat-Crișana S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana S.A. (SIF), cu sediul social în Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2761040, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

   - Total capitaluri proprii: 3.242.853.185 Lei
   - Profitul net al exercițiului financiar: 95.467.148 Lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară individuală a SIF la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de trezorerie individuale aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF") nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015").

Baza pentru opinie

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

Aspectele cheie de audit

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

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu răspundere limitată din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, în cadrul căreia fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited și a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea investițiilor in titluri de participare Facem referire la nota 16 și nota 17 din situațiile financiare individuale unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de SIF in societăți romanești. La 31 decembrie 2022 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 83% din totalul activelor deținute de către SIF. Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 999 mil RON și constau in participații deținute de SIF în societăți românești nelistate. Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la 31 decembrie 2022 si la o data anterioara datei de 31 decembrie 2022, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări. Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul SIF. Pentru investițiile ale căror evaluări au fost întocmite folosind informații financiare anterioare datei de 31 decembrie 2022, Conducerea SIF a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2022 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2022. Acestea au reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare individuale.	Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titluri de participare evaluate la valoare justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit conform naturii, planificării și extinderii planificate. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile SIF cu privire la frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2022 sau din ultima zi de tranzacționare, disponibil la sfârșitul perioadei de raportare. Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii externi precum si competența profesională a acestora și independența față de SIF. Am evaluat analizele Conducerii SIF aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2022, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor in titlurile de participare la 31 decembrie 2022. În analiza situațiilor financiare individuale, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titluri de participare în conformitate cu politicile contabile SIF și cerințele IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă („IFRS 13”). În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele observabile si neobservabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.

Alte informații

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul individual al administratorilor și Raportul de Remunerare pentru exercițiul financiar 2022, dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

   În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

În ceea ce privește Raportul de Remunerare, l-am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr. 107.

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

a) Informațiile prezentate în Raportul individual al administratorilor și în Raportul de Remunerare pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;

b) Raportul individual al administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

c) Raportul de Remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr. 107.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la SIF și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul individual al administratorilor și în Raportul de Remunerare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

8. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității SIF de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze SIF sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al SIF.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

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

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al SIF.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea SIF de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina SIF să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinam că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 11 octombrie 2021 să auditǎm situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2019 pana la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

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

- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind „Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică" („ESEF")

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare individuale incluse în raportul financiar anual ale SIF Banat-Crișana S.A. („SIF") astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI") 254900GAQ2XT8DPA7274 („Fișierele Digitale").

Deloitte.

(I) Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernanța pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF

Conducerea SIF Banat-Crișana S.A. este responsabilă pentru întocmirea Fișierului Digital în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare individuale care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernanța sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare individuale incluse in raportul financiar anual sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a Fișierului Digital in conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare individuale auditate ale SIF Banat-Crișana S.A. care vor fi publicate in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea daca situațiile financiare individuale care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 incluse în raportul financiar anual și prezentate in Fișierele Digitale respectă, in toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimam o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale SIF Banat-Crișana S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea *„Raportul cu privire la situațiile financiare individuale”* de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit

Irina Dobre

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Dobre Irina Elena**
Registru Public Electronic: **AF3344**

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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Deloitte Audit S.R.L.**
Registru Public Electronic: **FA25**

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

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
31 martie 2023

Situaţia individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

În LEI	***Notă***	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Venituri			
Venituri din dividende	*7*	166.188.008	130.451.726
Venituri din dobânzi (aferente activelor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, activelor la cost amortizat)	*8*	2.991.738	1.601.660
Venituri din dobânzi (aferente activelor la valoarea justă prin profit sau pierdere)	*8*	5.717.828	3.135.548
Alte venituri operaţionale		18.619	245.786
Câştig/(Pierdere) din investiţii			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	*9*	10.042	699.195
Câştig /(Pierdere) din diferenţe de curs valutar		(20.400)	2.274.798
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	*10*	(47.386.144)	285.316.488
Cheltuieli			
Reluări/(constituiri) de ajustări pentru depreciere active circulante		566.018	93.593
Cheltuieli cu comisioanele	*11*	(4.350.043)	(5.109.130)
Alte cheltuieli operaţionale	*12*	(20.609.717)	(22.369.340)
Profit înainte de impozitare		**103.125.949**	**396.340.324**
Impozitul pe profit	*13*	(7.658.801)	(9.339.219)
Profit net al exerciţiului financiar		**95.467.148**	**387.001.105**
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		(65.463)	73.975
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variaţia valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	*17*	(283.620.973)	373.791.887
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		43.396.254	(53.324.608)
Alte elemente ale rezultatului global		**(240.290.182)**	**320.541.254**
Total rezultat global aferent perioadei		**(144.823.034)**	**707.542.359**
Rezultatul pe acţiune			
De bază		0,1881	0,7541
Diluat		0,1881	0,7541

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situaţia individuală a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

În LEI	***Notă***	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Active			
Numerar și echivalente de numerar	*14*	26.615.152	260.126.530
Depozite bancare	*15*	-	79.232.230
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	*17*	-	5.283.259
Alte active financiare	*18*	12.834.480	10.514.505
Alte active		328.155	225.875
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	*16*	1.723.810.844	1.680.415.609
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	*17*	1.624.523.020	1.554.069.140
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing	*19*	476.645	725.329
Investiţii imobiliare	*9*	12.963.376	12.953.334
Imobilizări corporale	*20*	3.711.480	3.840.248
Total active		**3.405.263.152**	**3.607.386.059**
Datorii			
Dividende de plată	*23*	10.042.310	-
Alte datorii financiare	*21*	15.038.374	10.219.192
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		251.682	293.418
Datorii din contractul de leasing		530.880	789.288
Datorii privind impozitul pe profit amânat	*22*	136.546.721	179.957.876
Total datorii		**162.409.967**	**191.259.774**
Capitaluri proprii			
Capital social	*23*	50.751.006	51.542.236
Acțiuni proprii	*23*	-	(21.363.229)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		-	(330.998)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		2.000.537	-
Alte rezerve	*23*	1.604.099.887	1.249.578.037
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	*23*	10.150.201	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	*17, 23*	741.827.359	984.425.325
Rezultatul reportat	*23*	832.847.626	1.140.789.898
Total capitaluri proprii		**3.242.853.185**	**3.416.126.285**
Total datorii şi capitaluri proprii		**3.405.263.152**	**3.607.386.059**

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii *pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022*

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpă-rare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din re-evaluarea imobilizări lor corporale	Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	**51.542.236**	**(21.363.229)**	**(330.998)**	**10.308.447**	**984.425.325**	**1.176.569**	**-**	**1.249.578.037**	**1.140.789.898**	**3.416.126.285**
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	95.467.148	95.467.148
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	-	(2.119.796)	-	-	-	2.119.796	-
Variația rezervei	-	-	-	(158.246)	(283.698.905)	-	-	-	158.246	(283.698.905)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	43.220.735	-	-	-	187.988	43.408.723
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**(158.246)**	**(242.597.966)**	**-**	**-**	**-**	**97.933.178**	**(144.823.034)**
Alte rezerve - surse proprii							-	356.550.501	(356.550.501)	**-**
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.450.603)	(30.450.603)
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	2.000.537	-	-	2.000.537
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	(791.230)	21.363.229	330.998	-	-	-	-	(2.028.651)	(18.874.346)	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	**(791.230)**	**21.363.229**	**330.998**	-	-	-	**2.000.537**	**354.521.850**	**(405.875.450)**	**(28.450.066)**
Sold la 31 decembrie 2022	**50.751.006**	**-**	**-**	**10.150.201**	**741.827.359**	**1.176.569**	**2.000.537**	**1.604.099.887**	**832.847.626**	**3.242.853.185**

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii *pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022*

În LEI	**Capital social**	**Acțiuni proprii**	**Pierderi din răscumpă-rare acțiuni**	**Rezerve legale**	**Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global**	**Rezerve din re-evaluarea imobilizări lor corporale**	**Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii**	**Alte rezerve**	**Rezultatul reportat**	**Total**
Sold la 1 ianuarie 2021	**51.542.236**	**(2.199.867)**	**(40.659)**	**10.308.447**	**766.477.039**	**1.176.569**	**1.867.063**	**1.157.455.631**	**743.318.231**	**2.729.904.691**
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	387.001.105	387.001.105
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	-	(117.660.625)				117.660.625	-
Variația rezervei	-	-	-	-	373.879.953	-	-	-	-	373.879.953
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(38.271.042)	-	-	-	(15.067.657)	(53.338.699)
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	**217.948.286**	**-**	**-**	**-**	**489.594.073**	**707.542.359**
Alte rezerve - surse proprii							-	92.122.406	(92.122.406)	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	4.575.867	77.472	-	-	-	(1.867.063)	-	-	2.786.276
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(23.739.229)	(367.811)	-	-	-	-	-	-	(24.107.040)
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	**-**	**(19.163.362)**	**(290.339)**	-	-	-	**(1.867.063)**	**92.122.406**	**(92.122.406)**	**(21.320.764)**
Sold la 31 decembrie 2021	**51.542.236**	**(21.363.229)**	**(330.998)**	**10.308.447**	**984.425.325**	**1.176.569**	**-**	**1.249.578.037**	**1.140.789.898**	**3.416.126.285**

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

În LEI	***Notă***	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Activităţi de exploatare			
Profit net al perioadei		**95.467.148**	**387.001.105**
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale si necorporale		553.220	516.273
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		-	5.369
(Câștig)/Pierdere din evaluarea investițiilor imobiliare		(10.042)	(699.195)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere		47.386.144	(285.316.488)
Venituri din dividende	*7*	(166.188.008)	(130.451.726)
Venituri din dobânzi	*8*	(8.709.566)	(4.737.208)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		37.655	56.967
(Câștig)/Pierdere din diferențe curs valutar active/datorii financiare și alte venituri/cheltuieli din ajustări de valoare		(1.344.661)	16.254
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii		2.000.537	2.576.937
Impozitul pe profit	*13*	7.658.801	9.339.219
Modificări ale activelor şi pasivelor aferente activităţii de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(1.394.848)	(411.564)
Modificări ale altor datorii financiare		4.438.258	3.792.170
Impozit pe profit plătit		-	(30.732.758)
Numerar net utilizat in activităţi de exploatare		**(20.105.363)**	**(49.044.645)**
Activităţi de investiţii			
Plăţi pentru achiziţionarea de active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	*17*	(357.337.857)	(67.751.279)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	*17*	8.378.030	196.793.416
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		79.198.863	(79.198.863)
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit si pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)	*16*	27.193.910	16.484.890
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni, împrumut)	*16*	(115.657.463)	(12.906.934)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și investiții imobiliare			926.060
Plăţi pentru achiziţii de imobilizări corporale		(231.500)	(113.688)
Dividende încasate		159.092.059	125.033.641
Dobânzi încasate		5.452.918	3.581.221
Numerar net din activităţi de investiţii		**(193.911.040)**	**182.848.463**
Activităţi de finanţare			
Plăți aferente leasing		(295.131)	(281.064)
Dividende plătite		(19.199.846)	-
Răscumpărare acțiuni proprii		-	(24.107.040)
Numerar net utilizat în activităţi de finanţare		**(19.494.976)**	**(24.388.104)**
Creşterea/ (descreşterea) netă în numerar şi echivalente de numerar		**(233.511.378)**	**109.415.714**
Numerar şi echivalente de numerar la 1 ianuarie		260.126.530	150.710.816
Numerar şi echivalente de numerar la 31 decembrie		**26.615.152**	**260.126.530**

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiţii Financiare Banat–Crişana SA („Societatea") a fost înfiinţată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea şi transformarea Fondului Proprietăţii Private Banat-Crişana şi este o societate comercială pe acţiuni care funcţionează în baza Legii 31/1990. Societatea este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018, clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR). Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează SIF Banat-Crișana S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R).
Societatea întocmește și situații financiare consolidate, în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.
SIF Banat–Crişana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, judeţul Arad, cod 310158, tel: 0257.304.438, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerţului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 2761040.
Obiectul de activitate al Societăţii este:

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

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, începând cu data de 1 noiembrie 1999 și se tranzacționează pe piața reglementată categoria Premium, cu indicativul SIF1.
Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este BCR, până la această dată (din 29.01.2014) fiind BRD Groupe Société Générale.
Societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).
Utilizatorii acestor situații financiare individuale trebuie să citească aceste situaţii împreună cu situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, în scopul de a obține informații complete cu privire la poziția financiară, rezultatele operațiunilor și fluxurile de trezorerie ale grupului ca întreg.
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de administraţie în şedinţa din data de 27 martie 2023.
Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale căror venituri, rezultat sau active sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

(b) Prezentarea situațiilor financiare individuale

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

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza principiului continuității activității și pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global.
Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.
Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3(e)(iii) și Nota 5.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.
Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioada sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.
Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 5.

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Filialele şi entităţile asociate

Filialele sunt entităţi aflate sub controlul Societăţii. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când 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 şi drepturile de vot potenţiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.
Entităţile asociate sunt acele societăţi în care Societatea poate exercita o influenţă semnificativă, dar nu şi control asupra politicilor financiare şi operaţionale.
Lista filialelor şi lista entităţilor asociate la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022 sunt prezentate în Nota 26 la situaţiile financiare individuale.
În situaţiile financiare individuale, investiţiile în filiale şi entităţi asociate sunt contabilizate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu politica contabilă 3e), cu excepția filialelor consolidate (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare).

(b) Tranzacţii în moneda străină

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2022	Curs spot 31 decembrie 2021
EUR	4,9474	4,9481
USD	4,6346	4,3707

(c) Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă şi la bănci şi depozitele la vedere.
Echivalentele de numerar sunt investiţiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt uşor convertibile în numerar şi care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.
La întocmirea situaţiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar şi echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadenţă iniţială mai mică de 90 de zile.

(d) Active şi datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

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

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deţinute sunt prezentate de Societate în conformitate cu IFRS 9 ”Instrumente financiare” ca active financiare și datorii financiare.
Societatea prezintă ***activele financiare*** la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoare justă prin profit sau pierdere pe baza:

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

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active* sau *ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței* acestora*, riscurile* existente *și modul de gestionare* a acestora respectiv *modalitatea*

de compensare a managementului (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

Modelul de afaceri pentru acțiunile deținute pentru care a fost selectată opțiunea FVTOCI la data tranziției sau la data recunoașterii inițiale

- 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
- Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Modelul activelor deținute pentru colectare

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

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

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

Alt model de afaceri

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

Testul SPPI

Conține criterii care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a

banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).
Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:
(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare

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

- îndeplinesc cerințele definiției de „deținute în vederea tranzacționării";
- sunt desemnate în categoria FVTPL la recunoașterea inițială (dacă sunt îndeplinite condițiile specifice).

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaştere

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

(iii) Evaluare

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoaşterea iniţială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferenţă dintre valoarea iniţială şi valoarea la scadenţă, şi minus orice reducere pentru eventuale pierderi din credit estimate.

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

Evaluarea la valoarea justă

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

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind preţurile cotate pe o piaţă activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piaţă activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid şi în mod regulat preţuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe pieţe active folosind preţul de închidere.

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

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

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate.

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominala unitară.
În absenţa unei cotaţii de preţ pe o piaţă activă, Societatea foloseşte tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați.
Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preţ de piaţă observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității**,** utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.
Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Societatea trebuie să recunoască o ajustare pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare si un contract de garanție financiară.
Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea ajustării pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Ajustarea astfel determinată este recunoscută pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.
La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi din creditare aferente unui instrument astfel încât să reflecte:

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

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din depreciere, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a afecta ajustarea pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.
Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

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

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

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

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

(v) Derecunoaştere

Societatea derecunoaşte un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacţie în care a transferat în mod substanțial toate riscurile şi beneficiile dreptului de proprietate.
Orice interes în activele financiare transferate reţinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.
Societatea derecunoaşte o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligaţiile contractuale sau atunci când obligaţiile contractuale sunt anulate sau expiră.
Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecarui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate in stoc la inceputul perioadei si a valorii elementelor similare achiziționate in timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.
Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.
În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

(vii) Câştiguri şi pierderi

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

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

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

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global

- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

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

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

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

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

(f) Alte active şi datorii financiare

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

(g) Imobilizări corporale

(i) Recunoaştere şi evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate iniţial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din preţul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preţ de natură comercială şi oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locaţia şi în condiţia necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajaţii care rezultă direct din construcţia sau achiziţionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile iniţiale de livrare şi manipulare, costurile de instalare şi asamblare, onorariile profesionale.

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

- Terenuri şi construcţii;
- Instalaţii tehnice şi mijloace de transport;
- Alte instalaţii, utilaje şi mobilier

(ii) Evaluarea după recunoaştere

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

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

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

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

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreştere din reevaluarea aceluiaşi activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.
Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.
Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

(iii) Costurile ulterioare

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

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

Costurile întreţinerii zilnice („cheltuielile cu reparaţiile şi întreţinerea") aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forţa de muncă şi cu consumabilele, şi pot include şi costul componentelor de valoare mică.
Cheltuielile cu întreţinerea şi reparaţiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar, iar îmbunătăţirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viaţă a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(iv) Amortizare

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viaţă utilă estimată pentru imobilizările corporale.
Duratele de viaţă utile estimate pentru perioada curentă şi pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Construcţii	10-50 ani
Echipamente, instalaţii tehnice şi maşini	3-30 ani
Mijloace de transport	4-12 ani
Mobilier şi alte imobilizări corporale	3-20 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viaţă estimate precum şi valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societăţii la fiecare dată de raportare.

(v) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situaţia poziţiei financiare) la cedare sau atunci când nu se mai aşteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.
Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanţ împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operaţiune sunt incluse în contul de profit sau pierdere curent.

(h) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt evaluate iniţial la cost. După recunoaşterea iniţială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată şi orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3k).

(i) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoarea care substituie costul. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viaţă utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.
Duratele de viaţă utile estimate pentru perioada curentă şi pentru perioadele comparative sunt următoarele:

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

Metodele de amortizare și duratele de viaţă utile sunt revizuite la fiecare sfârşit de an financiar şi sunt ajustate corespunzător.

(j) Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (teren, clădire sau o parte a unei clădiri) deținută de către Societate mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului, sau ambele, decât pentru a fi utilizată pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau a fi vândută pe parcursul desfășurării normale a activității.

(i) Recunoaștere

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

(ii) Evaluare

Evaluarea la recunoaștere

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

Evaluarea după recunoaștere

Modelul bazat pe valoarea justă

După recunoașterea inițială, toate investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția situațiilor în care valoarea justă nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă.
În situațiile excepționale în care, la momentul achiziționării pentru prima dată a unei investiții imobiliare, există o dovadă clară că valoarea justă a investiției imobiliare nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă, Societatea evaluează acea investiție imobiliară utilizând modelul costului. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă Societatea a evaluat anterior o investiție imobiliară la valoarea justă, atunci va continua evaluarea acelei investiții imobiliare la valoarea justă până la momentul cedării.
Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei în care acestea se produc.
Valoarea justă a investițiilor imobiliare trebuie să reflecte condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

(iii) Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai preconizează apariția de beneficii economice viitoare din cedarea sa.
Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

k) Leasing

La data începerii contractului, locatarul recunoaște în activ dreptul de utilizare respectiv o datorie în cadrul pasivului. Evaluarea activului aferent dreptului de utilizare se efectuează la cost. Acesta include evaluarea inițială a datoriei, plățile nete (minus stimulente primite) de leasing efectuate la începerea contractului sau înainte de această dată respectiv eventualele costuri suportate de locatar la începutul respectiv sfârșitul contractului de leasing.
Evaluarea datoriei se face pe baza valorii actualizate nete a plăților de leasing viitoare, utilizând rata dobânzii aplicabile conform contractului sau, în lipsa acesteia, costul unui împrumut echivalent pentru locatar. Plățile de leasing includ: sumele fixe, sumele variabile (dependente de indici sau rate, în funcție de nivelul acestor pararmetri la începutul contractului), sumele aferente valorii reziduale, prețul de cumpărare (în cazul exercitării opțiunii) respectiv penalitățile datorate în cazul rezilierii anticipate a contractului.
La evaluarea ulterioară, valoarea contabilă este costul inițial minus orice amortizare cumulată, pierderi din depreciere acumulată respectiv ajustată cu orice reevaluări ale datoriei. Amortizarea activului are loc pe perioada cuprinsă între începutul contractului și sfârșitul duratei contractului/duratei de viață utile.
Reevaluarea datoriei de leasing se realizează prin majorarea valorii contabile cu dobânda acumulată, reducerea acesteia cu plățile de leasing efectuate respectiv ajustată în funcție de eventualele modificări contractuale.
Valoarea dobânzii se include în cheltuielile perioadei și se determină în funcție de rata dobânzii de finanțare prevăzută în contract, respectiv rata marginală de împrumut a locatarului respectiv rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească locatarul pentru a împrumuta, pe o perioadă similară şi cu o garanţie similară, fondurile necesare pentru a obţine un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

(l) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societăţii care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existenţa indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.
O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unităţii sale generatoare de numerar depăşește valoarea recuperabilă a activului sau a unităţii generatoare de numerar.
O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar şi care este independent faţă de alte active şi alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit și pierdere.
Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unităţi generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare şi valoarea sa justă mai puţin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unităţi. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condiţiile curente de piaţă şi riscurile specifice activului respectiv.
Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depăşește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare şi depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(m) Capital social și acțiuni proprii

Acţiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social. Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acţiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitării.
În scopul întocmirii situaţiilor financiare individuale conforme cu IFRS, Societatea a aplicat și prevederile IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaţioniste" ajustând, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003, capitalul social.
Societatea recunoaște răscumpărările de acțiuni proprii la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor proprii. Acțiunile proprii răscumpărate sunt înregistrare la valoarea de achiziție, comisioanele de brokeraj

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

(n) Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli

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

(o) Venituri si cheltuieli cu dobânzile

Veniturile şi cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situaţia separată a profitului sau pierderii prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plăţile şi încasările viitoare în numerar pe durata de viaţă preconizată a instrumentului financiar până la nivelul valorii contabile brute a activului financiar respectiv costul amortizat al datoriei financiare. Veniturile din dobânzi includ și componenta de finanțare din cadrul unui contract de cedare a activelor financiare, în eventualitatea în care aceasta este semnificativă și rezultă, implicit sau explicit, din termenii contractului.

(p) Venituri din dividende

Dividendele aferente unui instrument de capitaluri proprii clasificat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global respectiv la valoare justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când este stabilit dreptul entității de a primi aceste sume, mai puțin cazul în care aceste sume reprezintă o recuperare substanțială a costului investiției, conform IFRS 9.
Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acţiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporţional tuturor acţionarilor.
Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit. Recunoașterea contabilă a acestora se realizează ulterior datei de înregistrare, care identifică acționarii asupra cărora se răsfrâng hotărârile adunării generale a acționarilor, având în vedere numărul de acțiuni deținut de Societate la data de înregistrare și dividendul brut/acțiune aprobat prin respectivele hotărâri.

(q) Beneficiile angajaţilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligaţiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaţilor nu se actualizează şi sunt recunoscute în situaţia rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.
Beneficiile pe termen scurt ale angajaţilor includ salariile, primele şi contribuţiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaţilor sunt recunoscute ca şi cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

(ii) Planuri de contribuţii determinate

Societatea efectuează plăţi în numele angajaţilor proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate, în decursul derulării activităţii normale. De asemenea, Societatea reţine şi virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajaţii s-au înscris la un plan de pensii facultative.
Toţi angajaţii Societăţii sunt membri şi de asemenea au obligaţia legală de a contribui (prin intermediul contribuţiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuţii determinate al

Statului). Toate contribuţiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligaţii suplimentare.
Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent şi, în consecinţă, nu are niciun fel de alte obligaţii în acest sens. Societatea nu are obligaţia de a presta servicii ulterioare foştilor sau actualilor salariaţi.

(iii) Beneficiile angajaţilor pe termen lung

Obligaţia netă a Societăţii în ceea ce priveşte beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajaţii le-au câştigat în schimbul serviciilor prestate de către aceştia în perioada curentă şi perioadele anterioare. In baza Contractului colectiv de munca in vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia în momentul pensionării de un ajutor la nivelul a cinci salarii medii nete pe Societate.
Valoare prezenta a acestei obligații nu este semnificativa, si ca atare Societatea nu a recunoscut aceste costuri viitoare ca și provizion în aceste situații financiare.

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

Conform IFRS 2, pentru tranzacțiile cu plata pe bază de acțiuni cu decontare în acțiuni, entitatea trebuie să evalueze bunurile sau serviciile primite și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii, direct la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor primite, cu excepția cazului când valoarea justă nu poate fi estimată în mod fiabil. Dacă entitatea nu poate estima în mod fiabil valoarea justă a bunurilor sau serviciilor primite, entitatea trebuie să evalueze valoarea acestora și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii indirect, în raport cu valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate.
Pentru a aplica aceste dispoziții tranzacțiilor cu angajații și alte persoane care prestează servicii similare, entitatea trebuie să evalueze valoarea justă a serviciilor primite prin raportare la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate, deoarece în general nu este posibilă estimarea, în mod fiabil, a valorii juste a serviciilor primite. Valoarea justă a acelor instrumente de capitaluri proprii trebuie evaluată la data acordării.
O acordare de instrumente de capitaluri proprii poate fi condiționată de satisfacerea condițiilor specifice pentru intrarea în drepturi. De exemplu, o acordare de acțiuni sau opțiuni pe acțiuni unui angajat este, în general, condiționată de rămânerea angajatului în serviciul entității pentru o perioadă de timp specificată. Se poate impune satisfacerea unor condiții de performanță, cum ar fi ca entitatea să realizeze o creștere specificată a profitului sau o creștere specificată a prețului acțiunilor entității. Condițiile pentru intrarea în drepturi, altele decât condițiile de piață, nu trebuie luate în considerare la estimarea valorii juste a acțiunilor sau a opțiunilor pe acțiuni la data de evaluare. În schimb, condițiile pentru intrarea în drepturi trebuie luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri proprii incluse în evaluarea valorii tranzacției, astfel încât, în final, valoarea recunoscută pentru bunurile sau serviciile primite în contrapartidă pentru instrumentele de capitaluri proprii acordate trebuie să se bazeze pe numărul de instrumente de capitaluri proprii care intră în drepturi în final. Așadar, pe o bază cumulativă, nici o valoare nu este recunoscută pentru bunurile sau serviciile primite dacă instrumentele de capitaluri proprii acordate nu intră în drepturi din cauza neîndeplinirii unei condiții pentru intrarea în drepturi, de exemplu, partenerul nu finalizează perioada de servicii specificată sau nu este îndeplinită o condiție de performanță.

(r) Impozitul pe profit

Reflectat în situația poziției financiare

Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent şi impozitul amânat.
Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.
Societatea recunoaște o datorie (creanță) privind impozitul pe profit amânat pentru diferențele temporare impozabile (deductibile) de valoare justă în cazul investițiilor în acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Valoarea acestei datorii (creanțe) este ajustată

corespunzător de fiecare dată când sunt recunoscute eventuale diferențe de valoare justă impozabile (deductibile).
Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanţului pentru acele diferenţe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active şi datorii şi valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situaţiile financiare individuale.
Impozitul amânat nu se recunoaşte pentru următoarele diferenţe temporare: recunoaşterea iniţială a fondului comercial, recunoaşterea iniţială a activelor şi datoriilor provenite din tranzacţii care nu sunt combinaţii de intreprinderi şi care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal şi diferenţe provenind din investiţii în filiale și entități asociate, cu condiţia ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se aşteaptă să fie aplicabile diferenţelor temporare la reluarea acestora, în baza legislaţiei în vigoare la data raportării sau a legislației emise la data raportării şi care va intra în vigoare ulterior.
Datoria privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanța privind impozitul amânat este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.
Creanțele și datoriile privind impozitul amânat calculate sunt prezentate la valoarea netă în situațiile financiare individuale ale Societății.
Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa creanțele și datoriile privind impozitul curent care se referă la impozitele percepute de aceeași autoritate fiscală, de la aceeași entitate impozabilă, sau pe entități fiscale diferite, dar care intenționează să compenseze creanțele și datoriile privind impozitul curent pe o bază netă sau activele și pasivele privind impozitul lor vor fi realizate simultan.

Reflectat în situația profitului sau pierderii
Impozitul pe profit curent include și impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.
Impozitele adiţionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeaşi dată cu obligaţia de plată a dividendelor.
Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanţului şi a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.
La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 impozitul pe profit a fost de 16%.

(s) Rezultatul pe acţiune

Societatea prezintă rezultatul pe acţiune de bază şi diluat pentru acţiunile ordinare. Rezultatul pe acţiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acţionarilor ordinari ai Societăţii la numărul mediu ponderat de acţiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acţiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acţionarilor ordinari şi a numărului mediu ponderat de acţiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acţiunile ordinare potenţiale.

(t) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.
Dividendele neridicate timp de trei ani și pentru care dreptul de a le solicita a fost prescris se înregistrează în capitalurile proprii la Alte rezerve – analitic distinct.

(u) Adoptarea de Standarde şi interpretări noi sau revizuite

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

Standarde si modificari la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale" – Încasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),

Amendamente la IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente" - Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),

Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi" – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),

Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății.

Standarde si modificări la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare incă

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

IFRS 17 „Contracte de asigurare" inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare" – Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" – Prezentarea politicilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" – Definiția estimărilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit" – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție adoptate de UE în 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

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

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

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing" – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),

IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,

Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate" și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor şi entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

(v) Evenimente ulterioare datei bilanțului

Evenimentele care apar după data bilanțului pot furniza informații suplimentare referitoare la perioada raportată față de cele cunoscute la data bilanțului. Dacă situațiile financiare anuale nu au fost aprobate, acestea trebuie ajustate pentru a reflecta și informațiile suplimentare, dacă informațiile respective se referă la condiții (evenimente, operațiuni etc.) care au existat la data bilanțului.
Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate. Evenimentele ulterioare datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate, chiar dacă acele evenimente au loc după declararea publică a unor informații financiare.
Pot fi identificate două tipuri de evenimente ulterioare datei bilanțului:
- cele care fac dovada condițiilor care au existat la data bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale; și
- cele care oferă indicații despre condiții apărute ulterior datei bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.
În cazul evenimentelor ulterioare datei bilanțului care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Societatea ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare, pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilanțului. Un eveniment ulterior datei bilanțului care conduce la ajustarea situațiilor financiare anuale și care impune ajustarea de către Societate a valorilor recunoscute în situațiile sale financiare anuale sau recunoașterea de elemente ce nu au fost anterior recunoscute este soluționarea ulterioară datei bilanțului a unui litigiu care confirmă că entitatea are o obligație prezentă la data bilanțului. Societatea ajustează orice provizion recunoscut anterior, legat de acest litigiu, sau recunoaște un nou provizion.
În cazul evenimentelor ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Societatea nu își ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare pentru a reflecta acele evenimente ulterioare datei bilanțului.
Dacă Societatea primește, ulterior datei bilanțului, informații despre condițiile ce au existat la data bilanțului, Societatea actualizeaza prezentările de informații ce se referă la aceste condiții, în lumina noilor informații.

(x) Informații nefinanciare referitoare la climă și impactul riscurilor climatice asupra deprecierii activelor

Deprecierea activelor nefinanciare

Activele corporale deținute de Societate, clasificate atât ca imobilizări corporale cât și ca investiții imobiliare (prezentate în cadrul notelor specifice la situațiile financiare), sunt amortizate conform prevederilor legale și a normelor contabile aplicabile. Reevaluarea periodică a acestora, în scopul evidențierii acestora la valoare justă, efectuată conform standardelor de evaluare aplicabile, ia în considerare inclusiv riscurile asociate deținerii sau exploatării acestor active. Activele deținute de societate și reflectate ca imobilizări corporale sau investiții imobiliare nu au suferit deprecieri de valoare care să reprezinte efectul modificărilor climatice și al căror impact să fie recunoscut în situațiile financiare întocmite de Societate.

Provizioane, tratament contabil al contractelor de cumpărare a energiei electrice

Societatea nu a avut și nu are încheiate contracte de cumpărare a energiei electrice, altele decât cele încheiate în calitate de consumator final, aferente asigurării funcționării activității operaționale desfășurate la sediul Societății respectiv la sucursala București. În consecință, Societatea nu a recunoscut provizioane în acest sens. Atât în exercițiile financiare anterioare cât și în exercițiul financiar încheiat la 2022, ponderea costurilor cu energia în totalul cheltuielilor de funcționare ale Societății este una redusă.

(y) Impactul conflictului din Ucraina asupra situațiilor financiare

Societatea nu deține investiții sau expuneri în zona conflictului militar din Ucraina. Impactul asupra patrimoniului și performanței financiare a Societății este legat de evoluțiile imprevizibile ale piețelor financiare, creșterea sau scăderea exacerbată a unor categorii de active, modificări semnificative ale valorii juste în cazul unor participații în capitalurile proprii ale unor emitenți care se confruntă cu perturbarea lanțului de aprovizionare cu materii prime, creșteri ale costuri de funcționare sau creșterea costurilor cu energia. Aceste aspecte au fost incluse în cadrul modificărilor de valoare justă de nivel 1 pe parcursul anului, în cadrul raportărilor interimare, și în cadrul prezentelor situații financiare, pe seama ipotezelor luate în calcul la determinarea valorii juste de nivel 3 pentru participațiile necotate sau fără piață activă.

(z) Impactul mediului macroeconomic actual asupra beneficiilor angajaților, deprecierea activelor nefinanciare și a pierderilor din credit așteptate (ECL)

Beneficiile angajaților

Societatea nu a înregistrat variații excepționale ale beneficiilor acordate angajaților care să fie efectul mediului macroeconomic actual. Eventualele modificări ale nivelului remunerațiilor angajaților sunt rezultatul negocierilor periodice între conducerea Societății și reprezentații salariaților, în condițiile reglementărilor legale aplicabile.

Deprecierea activelor nefinanciare

Activele corporale deținute de Societate, clasificate atât ca imobilizări corporale cât și ca investiții imobiliare (prezentate în cadrul notelor specifice la situațiile financiare), sunt amortizate conform prevederilor legale și a normelor contabile aplicabile. Reevaluarea periodică a acestora, în scopul evidențierii acestora la valoare justă, efectuată conform standardelor de evaluare aplicabile, ia în considerare contextul macroeconomic de la data evaluării și eventualele tendințe care pot afecta perioada de previziune explicită. Activele deținute de societate și reflectate ca imobilizări corporale sau investiții imobiliare nu au suferit deprecieri de valoare care să reprezinte efectul mediului macroeconomic actual și al căror impact să fie recunoscut în situațiile financiare întocmite de Societate.

Pierderile din credit așteptate

Societatea nu are recunoscute în situațiile financiare pierderi din credit așteptate, având în vedere că activele financiare de tipul instrumentelor de datorie, purtătoare de dobândă, sunt reflectate în cadrul Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere. Detaliile acestor instrumente se regăsesc în cadrul situațiilor financiare în cadrul notelor care tratează Riscurile la care este expusă Societatea respectiv al notelor care detaliază pozițiile patrimoniale în cadrul cărora se regăsesc aceste active.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăseşte în structura organizatorică a Societăţii şi vizează atât riscurile generale cât şi riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de legislația și reglementările naționale și europene aplicabile.
Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate şi riscul de piaţă. Riscul de piaţă include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii şi riscul de preţ al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informaţii referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menţionate, obiectivele şi politicile Societății şi procesele de evaluare şi managementul riscului.
Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piaţă

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobandă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.
Riscul de poziţie este asociat portofoliului de instrumente financiare deţinut de către Societate cu intenţia de a beneficia de evoluţia favorabilă a preţului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenţi. Societatea este expusă riscului de poziţie, atât faţă de cel general, cât şi faţă de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în obligaţiuni, acţiuni şi unităţi de fond.
Conducerea a urmărit şi urmăreşte în permanenţă reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudenţială a portofoliului, precum şi prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcţie de evoluţia preţurilor de piaţă aferente instrumentelor financiare deţinute de Societate.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare priveşte toate activele deţinute de Societate, indiferent de perioada de deţinere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmăreşte evitarea înregistrării unei expuneri prea mari faţă de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.
Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum şi asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive faţă de un debitor, emitent, ţară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmăreşte la nivelul Societăţii evitarea expunerii excesive faţă de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive faţă de un anumit tip de risc financiar.
Riscul de piaţă al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acţiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entităţile în care Societatea deţine acţiuni operează în diverse industrii.
Obiectivul administrării riscului de piaţă este de a controla şi administra expunerile la riscul pieţei în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilităţii.
Strategia Societăţii pentru administrarea riscului de piaţă este condusă de obiectivul ei de investiţii, iar riscul de piaţă este administrat în conformitate cu politicile şi procedurile practicate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piaţă:

(i) Riscul de preţ al capitalurilor proprii

Riscul de preţ este riscul de a înregistra pierderi atât din pozițiile bilanțiere, cât și din cele extrabilanțiere, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.
Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în preţurile pieţei, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului său sau factori care afectează toate instrumentele tranzacţionate pe piaţă.
Consiliul de Administraţie monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piaţă, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preţ nu sunt în concordanţă cu politica investiţională şi principiile Societăţii 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 154.210.928 lei (31 decembrie 2021: 161.503.340 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, investiţii în acţiuni (la 31 decembrie 2021 și obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 139.304.936 lei (31 decembrie 2021: 133.426.086 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.
Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 decembrie 2022 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 46,7% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 49,9% înregistrată la 31 decembrie 2021.

În LEI	**31 decembrie 2022**	**%**	**31 decembrie 2021**	**%**
Intermedieri financiare și asigurări	1.320.286.502	46,7%	1.409.857.853	49,9%
Industria prelucrătoare	706.121.167	24,9%	796.836.286	28,2%
Hoteluri și restaurante	133.536.179	4,7%	97.642.827	3,5%
Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor	39.160.957	1,4%	39.048.278	1,4%
Producția și furnizarea de energie, gaze, apa	-	0,0%	27.214.550	1,0%
Industria extractivă	149.134.107	5,3%	17.897.034	0,6%
Alte activitati	701.349	0,0%	1.174.734	0,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	425.284.860	15,0%	390.087.877	13,8%
Construcții	3.277.721	0,1%	606.059	0,0%
Transport și depozitare	38.232.508	1,4%	44.560.504	1,6%
Inchirieri bunuri imobiliare	14.281.270	0,5%	2.319.072	0,1%
Agricultura, silvicultura și pescuit	151.925	0,0%	151.713	0,0%
TOTAL	**2.830.168.544**	**100,0%**	**2.827.396.787**	**100,0%**

La data de 31 decembrie 2022, Societatea deține unități de fond în valoare de 362.939.797 lei (31 decembrie 2021: 369.180.263 lei), la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variaţiei ratelor dobânzilor de pe piaţă.
In ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuaţie înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variaţiei

ratelor dobânzii şi din riscul diferenţelor dintre scadenţa activelor financiare purtătoare de dobândă şi cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.
În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piaţă.
Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuaţiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piaţă.
Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.
Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obţinute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2022:

	RON		**EUR**	
	Interval		**Interval**	
Active financiare	**Min**	**Max**	**Min**	**Max**
Depozite bancare	0,8%	8,2%	0,06%	0,12%
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,3%	10,2%	5,06%	5,06%
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global	-	-	5,75%	5,75%

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile emise în lei de o filială și împrumutul în euro acordat în anul 2022 unei filiale..*

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obţinute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2021:

	RON		**EUR**	
	Interval		**Interval**	
Active financiare	**Min**	**Max**	**Min**	**Max**
Depozite bancare	0,00%	2,18%	0,06%	0,12%
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	3,50%	4,30%	6,00%	6,00%
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global	-	-	5,75%	5,75%

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile emise în lei de o filială și obligațiunile emise în euro de o filială (încasate în ianuarie 2021)..*

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

In RON	**2022**	**2021**
Numerar şi echivalente de numerar**	6.625.573	106.464.876
Depozite bancare	-	79.198.863
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	115.805.211	-
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global – obligațiuni corporatiste	-	5.273.438
TOTAL	**160.043.080**	**228.549.473**

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

Impactul asupra profitului net al Societății (pe seama veniturilor din dobânzi) a unei modificări de ± 1,00% a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 1,00% a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.344.362 lei (31 decembrie 2021: 1.919.816 lei).
În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-1.579.716 lei (31 decembrie 2021: +/-1.579.716 lei) în contul de profit sau pierdere, respectiv în sumă de 0 lei (+/-221.484 lei la 31 decembrie 2021) în alte elemente ale rezultatului global.

(iii Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investeşte în instrumente financiare şi intră în tranzacţii care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcţională, 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 porţiuni din activele şi pasivele financiare denominate în altă valută.
Societatea a efectuat tranzacţii în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leu), cât şi în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO şi USD.
Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deţinute în lei, prin efectuarea de plasamente şi încasarea de dobânzi în funcţie de termenul de scadenţă.
Societatea nu a efectuat nicio tranzacţie cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exerciţiilor financiare prezentate.
Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	**2022**	**2021**
Numerar şi echivalente de numerar	19.781.888	252.423.162
Depozite bancare	-	79.232.230
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	126.798.355	15.217.333
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	147.927.260	209.887.194
Total active	**294.507.503**	**556.759.919**
Datorii din contractul de leasing	(530.880)	(789.288)
Total datorii	**(530.880)**	**(789.288)**
Active financiare nete	**293.976.623**	**555.970.631**

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus împrumutul în euro (în anul 2022) și deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora.*
*** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact (doar în anul 2021).*

La data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții (instrumente financiare cotate pe piețe externe, disponibil sau plasamente în valută).
La data de 31 decembrie 2022, respectiv la data de 31 decembrie 2021 activele fondurilor închise reprezentau în principal plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată din România și alte state membre ale Uniunii Europene.
Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constant toate celelalte variabile:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Impactul în contul de profit și pierdere	**Impactul în alte elemente ale rezultatului global**	**Impactul în contul de profit și pierdere**	**Impactul în alte elemente ale rezultatului global**
Apreciere EUR cu 5% (2021: 5%)	6.134.073	6.212.945	14.757.401	8.593.365
Depreciere EUR 5% (2021: 5%)	(6.134.073)	(6.212.945)	(14.757.401)	(8.593.365)
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reuşească să îşi îndeplinească o obligaţie sau un angajament financiar în care a intrat în relaţie cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investiţiilor realizate în obligaţiuni emise de societăţi comerciale sau Statul român, a conturilor curente şi depozitelor bancare şi a altor creanţe.
Conducerea Societăţii monitorizează îndeaproape şi în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentraţiei creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.
La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 nu deține garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.
La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri din debitori diverși, care au fost considerate depreciate.

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

31 decembrie 2022	**Conturi curente**	**Depozite bancare**	**Împrumut acordat**	**Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)**	**Alte active financiare**	**Total**
Rating AAA până la A-						
BBB+	19.739.379	1.045.573				20.784.953
BBB	21.282	-				21.282
BBB-	2.123	-				2.123
BB+	208.844	5.580.000				5.788.844
BB	3.491					3.491
Baa2						-
NR			116.912.505	38.313.018	12.834.480	168.060.003
TOTAL	**19.975.119**	**6.625.573**	**116.912.505**	**38.313.018**	**12.834.480**	**194.660.696**

31 decembrie 2021	**Conturi curente**	**Depozite bancare**	**Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)**	**Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)**	**Alte active financiare**	**Total**
Rating AAA până la A-						
BBB+	34.760.929	7.485.591	-	-	-	42.246.521
BBB	21.852	-	-	-	-	21.852
BBB-	19.765.325	178.178.148				197.943.473
BB+	99.102.745	-	-	-	-	99.102.745
B-			5.283.259			5.283.259

Baa1		-	-	-	-	-
NR	-	-	-	37.907.699	10.514.505	48.422.204
TOTAL	**153.650.852**	**185.663.739**	**5.283.259**	**37.907.699**	**10.514.505**	**393.020.053**

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 194.660.696 lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 393.020.053 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.394.427	13.670.675
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	5.788.844	99.102.745
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	6.390.525	28.575.512
CEC Bank	BB		Fitch	3.491	98.979.897
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	2.123	98.963.576
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	20.847	21.852
UniCredit Tiriac	BBB	UniCredit Tiriac	Fitch	435	333
TOTAL (Nota 15 și 16)				**26.600.693**	**339.314.591**

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

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		**Nr.buc.**	**Valoare nominală**	**Rata dobânzii**	**Valoare la 31 dec. 2022 -lei-**	**Scandență**
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	10,20%	37.612.296	2024
Total					**37.612.296**	

*rată variabilă a dobânzii (aferentă celui mai recent cupon)

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		**Nr.buc.**	**Valoare nominală**	**Rata dobânzii**	**Valoare la 31 dec. 2021 -lei-**	**Scandență**
Impact SA**	Eur	210	5.000,00	5,75%	5.273.438	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	4,30%	37.612.296	2024
Total					**42.885.734**	

*rată variabilă a dobânzii (aferentă celui mai recent cupon) / **rată fixă a dobânzii

Au fost încasate la scadență obligațiunile emise de Impact SA (decembrie 2022) și SIFI BH Retail (ianuarie 2021). Având în vedere structura actuală a plasamentelor în depozite bancare și obligațiuni, conducerea nu estimează un impact semnificativ din perspectiva riscului de credit asupra poziției financiare a Societății.

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate.
Societatea a efectuat o analiză internă referitoare la pierderile din creditare așteptate, concluzia analizei fiind că impactul acestora este nesemnificativ. Astfel, Societatea nu prezintă în cadrul notelor informații referitoare la pierderile din creditare așteptate prevăzute de IFRS 9.

Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.
Din categoria alte active financiare, debitori diverși în valoare de 4.579.813 lei (31 decembrie 2021: 4.830.024 lei) nu reprezintă creanțe restante sau depreciate.
La data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea consideră depreciată valoarea creanțelor (în cadrul debitorilor diverși) în sumă de 717.477 lei (31 decembrie 2021: 1.292.517 lei) reprezentând dividende și penalități cuvenite de la societățile din portofoliu și neîncasate în perioadele anterioare.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.
Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente şi analizează permanent activele şi datoriile, în funcţie de perioada rămasă până la scadenţele contractuale.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2022 cât și la 31 decembrie 2021, astfel:

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 şi 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2022					
Active financiare					
Numerar şi echivalente de numerar	**26.615.152**	26.615.152	-	-	
Depozite bancare	**-**			-	
Active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	**1.723.810.844**	700.722	116.912.505	37.612.296	1.568.585.321
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	**1.624.523.020**	-		-	1.624.523.020
Alte active financiare	**13.551.957**	13.551.957	-	-	
Total active financiare	**3.388.500.973**	**40.867.831**	**116.912.505**	**37.612.296**	**3.193.108.341**
Datorii financiare					
Dividende de plată	**10.042.310**	10.042.310	-	-	
Alte datorii financiare	**15.038.374**	15.038.374	-	-	
Datorii din contractul de leasing	**530.880**	67.048	206.746	257.087	
Total datorii financiare	**25.611.564**	**25.147.732**	**206.746**	**257.087**	
Excedent de lichiditate	**3.362.889.409**	**15.720.099**	**116.705.760**	**37.355.210**	**3.193.108.341**

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 şi 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2021					
Active financiare					
Numerar şi echivalente de numerar	**260.126.530**	260.126.530	-	-	-
Depozite bancare	**79.232.230**	26.405.245	52.826.985	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	**1.680.415.609**	295.403	-	37.612.296	1.642.507.911
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	**1.559.352.399**	-	5.283.259	-	1.554.069.140
Alte active financiare	**11.807.022**	11.807.022	-	-	-
Total active financiare	**3.590.933.790**	**298.634.199**	**58.110.244**	**37.612.296**	**3.196.577.050**
Datorii financiare					
Alte datorii financiare	**10.219.192**	10.219.192	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	**789.288**	63.319	195.013	530.955	-
Total datorii financiare	**11.008.480**	**10.282.511**	**195.013**	**530.955**	**-**
Excedent de lichiditate	**3.579.925.310**	**288.351.688**	**57.915.231**	**37.081.341**	**3.196.577.050**

Ponderea lichidităților imediat disponibile (numerar și echivalente de numerar) este în scădere față de anul precedent, dar există un excedent de lichiditate pe fiecare categorie relevantă a scadenței/exigibilității, prezentate în tabelul de mai sus. Riscul de lichiditate rămâne influențat preponderent de lichiditatea pieței locale de capital, respectiv de raportul între volumul principalelor deținere listate ale Societății și lichiditatea medie zilnică a acestora.

4.2 Alte riscuri

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

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

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.
Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, şi în consecinţă s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislaţia europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.
Interpretarea textelor şi implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia şi există riscul ca în anumite situaţii autorităţile fiscale să adopte o poziţie diferită faţă de cea a Societății.
Din punct de vedere al impozitului pe profit aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.
Societatea a ales prescrirea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve (analitic distinct). Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor. Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune impozabilă. În consecință, Societatea nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni.
În plus, Guvernul României deţine un număr de agenţii autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte ţări, şi pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar şi alte aspecte legale şi regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenţii. Este posibil ca Societatea sa fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crişana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2022 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea şi dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar şi adecvarea politicilor investiţionale.
Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de societate printr-o politică de investiţii care respectă regulile prudenţiale impuse de prevederile legale şi reglementările în vigoare aplicabile.
SIF Banat-Crişana a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare şi control a riscurilor, care

să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce priveşte îndeplinirea obiectivelor societăţii, fiind urmărit un echilibru constant între risc şi profitul aşteptat.
În procesul de management al riscului se urmăreşte: (i) identificarea şi evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investiţional şi dezvoltarea activităţilor care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluţiile financiare ale pieţei de capital, monitorizarea performanţelor şi îmbunătăţirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiţii în corelaţie cu evoluţia pieţei de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislaţiei în vigoare.
Tensiunile geopolitice din ultimele 12 luni și creșterea insecurității legate de aprovizionarea cu produse din sectorul energetic au condus la creșteri semnificative în 2022 a cotațiilor petrolului și gazului natural. Măsurile agresive adoptate de principalele bănci centrale (Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană, etc) în direcția temperării inflației și incertitudinile privind impactul pe termen scurt și pe termen mediu al acestor măsuri în evoluția macroeconomică au condus la o volatilitate ridicată în rândul principalelor piețe de capital. Lipsa de vizibilitate în ceea ce privește atitudinea băncilor centrale în fața acestor externalități, nivelul necesar al creșterilor succesive ale ratelor dobânzii și impactul acestora asupra cererii la nivel global reprezintă principalele provocări în administrarea portofoliului de active și în 2023.

(c) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carenţe sau deficienţe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Societății sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaţionale decurg din toate activităţile Societăţii.
Obiectivul Societăţii este să gestioneze riscul operaţional în măsura de a-şi limita pierderile financiare, de a nu-şi leza reputaţia şi de a-şi atinge obiectivul investiţional de a genera beneficii pentru investitori.
Responsabilitatea primară privind implementarea şi dezvoltarea controlului asupra riscului operaţional revine Consiliului de Administraţie. Această responsabilitate este susţinută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operaţional, care cuprinde controalele şi procesele la furnizorii de servicii şi angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.
Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.242.853.185 lei la data de 31 decembrie 2022 (3.416.126.285 lei la 31 decembrie 2021).

5. Estimări contabile și judecăţi semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecţia, prezentarea şi aplicarea politicilor contabile semnificative şi a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul şedinţelor Consiliului de Administraţie al Societăţii.
Aceste prezentări completează informaţiile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 4).

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Aplicarea Amendamentelor IFRS 10 Entități de investiții

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

a) obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a furniza acestora servicii de gestionare a investițiilor;
b) se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, venituri din investiții sau ambele; și

c) cuantifică și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste (IFRS 10.27).

Societatea îndeplinește și caracteristicile specifice unei entități de investiții, respectiv:
- Servicii legate de investiții;
- Scopul activității; și
- Evaluarea la valoarea justă.

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseşte pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:
- Nivel 1: Preţul de piaţă cotat pe o piaţă activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: preţul de piață cotat pe pieţele active pentru instrumente similare; preţuri cotate pentru instrumente similare de pe pieţe considerate mai puţin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piaţă.
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Riscul de concentrare la care este expusă Societatea este prezentat în cadrul Notei 4.1 (a) (i), cuprinzând structura expunerilor față de principalele sectoare CAEN la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021.
Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, ecarturi de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.
Societatea folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare şi pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele doua instrumente). Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru instrumente de capital. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a prețurilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generale ale piețelor financiare.
Pentru acțiuni care nu au un preţ de piaţă cotat pe o piaţă activă Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor

semnificative de intrare în aceste modele pot să nu fie observabile în piață și sunt derivate din prețurile pieței sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesită elemente de intrare neobservabile cer într-o mai mare măsură un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartida și a plăților în avans și la selectarea unor rate de actualizare potrivite.
Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi prin folosirea unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preţ de piaţă observabil. Tehnicile de evaluare au fost utilizate în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.
În anul 2022 au fost menținute metodele de evaluare pentru participațiile necotate și pentru cele cotate dar care nu îndeplinesc criterii pentru a fi considerate piață activă în înțelesul IFRS.
Cu toate acestea, impactul unor modificări ulterioare a acestor ipoteze asupra asupra piețelor financiare în general, și a emitenților evaluați în mod individual poate fi favorabil sau nefavorabil valorilor juste din exercițiile financiare viitoare.
Conducerea Societății a analizat situația existentă între data finalizării rapoartelor de evaluare și data autorizării pentru publicare a situațiilor financiare anuale, concluzionând că nu există informații disponibile public de așa natură încât ar putea impacta semnificativ valorile juste ale deținerilor prezentate în aceste situații financiare anuale.

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

31 decembrie 2022

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	362.069.218		843.576.306	1.205.645.523
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	362.939.797		-	362.939.797
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere – împrumut acordat	-		116.912.505	116.912.505
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	38.313.018		-	38.313.018
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni	1.468.597.487		155.925.533	1.624.523.020
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste			-	-
Investitii imobiliare			12.963.376	12.963.376
Terenuri si cladiri			3.342.887	3.342.887
	2.231.919.521	**-**	**1.132.720.607**	**3.364.640.128**

31 decembrie 2021

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	482.685.633	-	790.642.016	1.273.327.648
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	369.180.263	-	-	369.180.263
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.907.699	-	-	37.907.699
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni	1.407.516.618	-	146.552.522	1.554.069.140
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.283.259	-	-	5.283.259

Investitii imobiliare	-	-	12.953.334	12.953.334
Terenuri si cladiri	-	-	3.472.577	3.472.577
	2.302.573.472	**-**	**953.620.450**	**3.256.193.922**

În anul 2022 și 2021 nu au existat transferuri între nivelurile de valoare justă.

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

2022	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni**	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - acțiuni**	**Investiții imobiliare**
Sold la 1 ianuarie 2022	**146.552.522**	**790.642.015**	**12.953.334**
(Câștiguri) sau pierderi recunoscute în:			
- contul de profit si pierdere	-	80.148.840	10.042
- alte elemente ale rezultatului global	11.589.170	-	
Achiziții/Intrări	-	-	
Valoare participații cedate	(2.216.160)	(27.214.550)	
Sold la 31 decembrie 2022	**155.925.533**	**843.576.306**	**12.963.376**
2021			
Sold la 1 ianuarie 2021	**125.630.335**	**762.391.983**	**13.180.199**
(Câștiguri) sau pierderi recunoscute în:			
- contul de profit si pierdere	-	28.250.032	699.195
- alte elemente ale rezultatului global	36.146.025	-	-
Achiziții/Intrări	-	-	-
Valoare participații cedate	(15.223.837)	-	(926.060)
Sold la 31 decembrie 2021	**146.552.522**	**790.642.015**	**12.953.334**

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

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

(1) *Evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat* - astfel, atât valorile EBITDA cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% (2021: +/-5%), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

2022 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea EBITDA cu 5%	5.483.019	2.599.484
Diminuarea EBITDA cu 5%	(5.468.663)	(2.599.484)
Creșterea WACC cu 5%	6.751.960	2.499.496
Diminuarea WACC cu 5%	(5.886.971)	(2.249.550)
2021 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea EBITDA cu 5%	7.424.275	2.229.550
Diminuarea EBITDA cu 5%	(7.422.923)	(2.229.550)
Creșterea WACC cu 5%	(8.744.952)	(2.029.598)
Diminuarea WACC cu 5%	10.170.990	2.269.550

(2) *Evaluarea pe bază de activ net corectat* – atât valorile activelor cât și valorile obligațiilor (datoriilor) au fost modificate cu +/-5% (2021: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

2022 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea activelor cu 5%	33.657.333	4.816.461
Diminuarea activelor cu 5%	(33.684.446)	(4.750.799)
Creșterea datoriilor cu 5%	(2.806.894)	(2.304.743)
Diminuarea datoriilor cu 5%	2.779.780	2.306.348
2021 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea activelor cu 5%	30.364.033	4.475.898
Diminuarea activelor cu 5%	(30.391.272)	(4.476.348)
Creșterea datoriilor cu 5%	(844.397)	(2.298.323)
Diminuarea datoriilor cu 5%	846.838	2.298.323

La valoarea rezultată în urma evaluării unităților de fond s-a efectuat o analiză de senzitivitate. Aceste fonduri investesc în general în acțiuni și obligațiuni foarte lichide. Ca atare, analiza de sensitivitate a fost efectuată considerând o variație de +/-10% în prețurile de piață a instrumentelor de capitaluri proprii. Aceste variații influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit) cu suma de +/- 30.486.943 lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: +/- 31.011.142 lei).
La valoarea rezultată în urma evaluării investițiilor imobiliare s-a efectuat o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:
- evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat - astfel, valorile veniturilor estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).
- evaluarea pe bază de valorii de piață - astfel, valorile prețurilor de piață estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).

2022

Modificarea variabilei elemente globale	**Impact în contul de profit sau pierdere**
Creștere venituri cu 5%	105.142
Diminuare venituri cu 5%	(104.727)
Creștere valoare de piață cu 5%	453.803
Diminuarea valoare de piață 5%	(453.803)

2021

Modificarea variabilei elemente globale	**Impact în contul de profit sau pierdere**
Creștere venituri cu 5%	103.911
Diminuare venituri cu 5%	(103.494)
Creștere valoare de piață cu 5%	453.867
Diminuarea valoare de piață 5%	(453.867)

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

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societăţii oferă bazele pentru ca activele şi datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor şi datoriilor la valoarea justă prin contul

de profit si pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 3(e)(i).
Detaliile cu privire la clasificarea activelor şi datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în nota 6.

Determinarea valorii juste a Investițiilor imobiliare

Valoarea justă a investiţiilor imobiliare finalizate este determinată folosind metoda veniturilor cu ipoteze explicite privind beneficiile și datoriile de proprietate pe durata de viață a activului inclusiv o valoare de ieșire sau de închidere. Ca o metodă acceptată în cadrul abordării veniturilor pentru evaluare este utilizată metoda capitalizării veniturilor asupra cotelor de proprietate imobiliară. La seriile de fluxuri de numerar proiectate, se aplică o rată de capitalizare derivată din piață pentru a stabili valoarea actuală a fluxurilor de numerar asociate cu proprietatea imobiliară.
Veniturile specifice și calendarul intrărilor și ieșirilor sunt determinate de evenimente precum revizuirea chiriilor, reînnoirea contractului de închiriere și perioade de închiriere conexe, reînchirierea, reamenajarea sau renovarea. Durata corespunzătoare este de obicei stabilită de comportamentul pieței. În cazul investițiilor imobiliare, veniturile estimate ca fiind venitul brut minus spații neocupate, cheltuieli nerecuperabile, pierderi de colectare, stimulente de închiriere, costurile de întreținere, costurile cu agențiile și comisioane și alte cheltuieli de exploatare și de gestionare.
Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2022 și 2021, Societatea a obținut rapoarte de evaluare privind investiţiile sale imobiliare. Valoarea justă a investițiilor imobiliare se bazează pe aceste evaluări.
Pentru toate investițiile imobiliare, gradul curent de utilizare este echivalent cu cel mai mare și cel mai bun grad de utilizare. În cazul externalizării întocmirii rapoartelor de evaluare, Societatea revizuiește evaluările efectuate de evaluatorii independenți pentru scopuri financiare și de raportare.
IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi primit în cazul vânzării unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală intre participanții de pe piață la data evaluării. Societatea prezintă acum valorile juste conform unei "ierarhii a valorii juste" (conform IFRS 13) care clasifică intrările utilizate in tehnici de evaluare pe trei niveluri. Ierarhia dă cea mai mare prioritate (Nivel 1) prețurilor listate pe piețele active pentru active sau datorii identice și cea mai mică prioritate (Nivel 3) intrărilor nesemnificative. Diferitele niveluri ale ierarhiei valorii juste sunt explicate mai jos:
— Nivel 1: Prețurile listate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;
— Nivel 2: Utilizarea unui model cu intrări (altele decât prețurile incluse in Nivelul 1) care sunt date de piață observabile direct sau indirect și
— Nivel 3: Utilizarea unui model cu intrări care nu sunt bazate pe date observabile.
Investiţiile imobiliare ale Societății sunt clasificate ca Nivelul 3. Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei în cursul anului.
Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2022 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Segmente	Metoda de evaluare	Valoare estimată a chiriei – euro/mp	Rate de capitalizare %
Comercial si servicii – cladiri	Metoda veniturilor	12-14 euro/mp	8,5 – 8,8%

Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2021 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

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

6. Active și datorii financiare

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2022:

În LEI	**Active financiare evaluate la:**				
	valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	**valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**	**Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat**	**Valoare contabilă totală**	**Valoare justă**
Numerar şi echivalente de numerar			**26.615.152**	**26.615.152**	**26.615.152**
Numerar în casierie și alte valori			3.350	3.350	3.350
Conturi curente la bănci			19.975.119	19.975.119	19.975.119
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni			6.636.683	6.636.683	6.636.683
Depozite bancare					
Active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	**1.723.810.843**		-	**1.723.810.843**	**1.723.810.843**
Actiuni	1.205.645.522			1.205.645.522	1.205.645.522
Unități de fond	362.939.797			362.939.797	362.939.797
Împrumuturi acordate	116.912.505			116.912.505	116.912.505
Obligațiuni corporatiste	38.313.018			38.313.018	38.313.018
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	**1.624.523.020**	-	**1.624.523.020**	**1.624.523.020**
Actiuni		1.624.523.020		1.624.523.020	1.624.523.020
Obligațiuni corporatiste		-		0	0
Alte active financiare			**12.834.480**	**12.834.480**	**12.834.480**
Total active financiare					
Dividende de plata			(10.042.310)	(10.042.310)	(10.042.310)
Alte datorii financiare			(15.038.374)	(15.038.374)	(15.038.374)
Datorii din contractul de leasing			(530.880)	(530.880)	(530.880)
Total datorii financiare			**(25.611.564)**	**(25.611.564)**	**(25.611.564)**

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2021:

În LEI	**Active financiare evaluate la:**				
	valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	**valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**	**Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat**	**Valoare contabilă totală**	**Valoare justă**
Numerar şi echivalente de numerar	-	-	**260.126.530**	**260.126.530**	**260.126.530**
Numerar în casierie	-	-	2.019	2.019	2.019
Conturi curente la bănci	-	-	153.650.852	153.650.852	153.650.852
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	106.473.659	106.473.659	106.473.659
Depozite bancare	-	-	**79.232.230**	**79.232.230**	**79.232.230**
Active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	**1.680.415.609**		-	**1.680.415.609**	**1.680.415.609**
Actiuni	1.273.327.647			1.273.327.647	1.273.327.647
Unități de fond	369.180.263			369.180.263	369.180.263
Obligațiuni corporatiste	37.907.699			37.907.699	37.907.699
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	**1.559.352.399**	-	**1.559.352.399**	**1.559.352.399**
Actiuni		1.554.069.140		1.554.069.140	1.554.069.140
Obligațiuni corporatiste		5.283.259		5.283.259	5.283.259
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	**-**	**-**
Obligațiuni emise de instituții financiare	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	**10.514.505**	**10.514.505**	**10.514.505**
Total active financiare	**1.680.415.609**	**1.559.352.399**	**349.873.265**	**3.510.409.043**	**3.510.409.043**
Alte datorii financiare	-	-	(10.219.192)	(10.219.192)	(10.219.192)
Datorii din contractul de leasing			(789.288)	(789.288)	(789.288)
Total datorii financiare	**-**	**-**	**(11.008.480)**	**(11.008.480)**	**(11.008.480)**

7. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției. Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 0%, 5% și 27,5% (2021: 0%, 5% și 27,5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	**31-Dec-22**	**31-Dec-21**	**Evaluare**
BRD	50.396.401	1.019.801	FVTOCI
Banca Transilvania*	38.214.355	21.951.593	FVTOCI
SAI Muntenia Invest	17.996.400	6.698.660	FVTOCI
SNP Petrom	15.492.985	1.111.840	FVTOCI
SIF Imobiliare	11.959.384	52.286.577	FVTPL
Biofarm	8.690.318	7.966.125	FVTPL
Erste Bank*	7.916.320	8.505.506	FVTOCI
Iamu	4.985.279	3.067.867	FVTPL
Conpet	4.098.765	3.880.988	FVTOCI
Vrancart SA	3.816.173	7.511.836	FVTPL
Azuga SA	989.355	10.009.139	FVTPL
SIF Oltenia	774.050	580.414	FVTOCI
Bursa de Valori Bucuresti	393.883	123.170	FVTOCI
Altele	410.943	552.508	FVTOCI
Altele	53.396	81.184	FVTPL
Gaz Vest Arad**	-	2.607.914	FVTPL
BT Asset Management***	-	2.000.000	FVTOCI
Evergent Investments (SIF Moldova)***	-	496.605	FVTOCI
Total	**166.188.008**	**130.451.726**	
FVTOCI	135.694.103	46.921.084	
FVTPL	30.493.905	83.530.642	

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

*Vânzări parțiale ale pachetului deținut în anul 2021/** Vânzarea integrală a pachetului deținut în 2022/***Vânzare integrală a pachetului în 2021

8. Venituri din dobânzi

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

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Venituri din dobânzi aferente depozitelor şi conturilor curente	2.704.667	1.303.587
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligatiuni corporatiste)	287.071	298.074
	2.991.738	**1.601.660**

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

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor corporatiste	2.766.775	1.417.727
Venituri din dobânzi aferente contract cedare active financiare*	1.847.445	1.717.821
Venituri din dobânzi aferente contract împrumut	1.103.608	-
	5.717.828	**3.135.548**

**Suma reprezintă componenta de finanțare extrasă din valoarea totală a contractului de cedare a participației la Central S.A., conform clauzelor contractuale agreate între părți, cu o durată maximă de finalizare de 30 de luni de la data semnării acestuia (februarie 2021).*

9. Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold 1 ianuarie	**12.953.334**	**13.180.199**
Intrări		-
Ieșiri		(926.060)
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	10.042	699.195
Sold la 31 decembrie	**12.963.376**	**12.953.334**

La data de 31 decembrie 2022 a fost efectuată evaluarea la valoarea justă a investițiilor imobiliare, rezultând o diferență favorabilă în sumă de 10 mii lei (31 decembrie 2021: 699 mii lei).
În cursul anului 2021 ieșirile reprezintă vânzarea unui imobil deținut în Timișoara.

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

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

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	(6.240.466)	64.601.601
Câștig /(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	-	21.232
Câștig /(Pierdere) din evaluarea/cedarea acțiunilor la filiale si entități asociate	(41.145.678)	220.693.655
Total	**(47.386.144)**	**285.316.488**

La data de 31 decembrie 2022, din evaluarea unităților de fond a rezultat o pierdere în sumă de 6,24 mil lei (la 31 decembrie 2021 a fost recunoscut un câștig din evaluarea la valoarea justă în sumă de 63,7 mil lei și 0,9 mil lei reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu și distribuite participanților de către F.I.A. Certinvest Acțiuni, conform prospectului fondului).

Rezultatul din evaluarea la valoarea justă a acțiunilor la filiale și entități asociate la 31 decembrie 2022 este nefavorabil, în sumă de 41,1 mil lei (câștig de 37,8 mil lei din evaluarea filialelor și pierdere de 78,9 mil lei din evaluarea entităților asociate). În cursul anului 2022 a fost vândută o entitate asociată (Gaz Vest SA Arad).

La 31 decembrie 2021 a fost înregistrat un câștig în sumă de 220,7 mil lei, respectiv 59,4 mil lei din evaluarea filialelor și 161,3 mil lei din evaluarea entităților asociate.

11. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	**2022**	**2021**
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	3.006.553	2.961.805
Comisioane depozitare	1.082.862	1.051.054
Comisioane datorate tranzactii	6.545	853.025
Comisioane registru	193.365	183.746
Alte comisioane	60.718	59.500
Total	**4.350.043**	**5.109.130**

12. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	**2022**	**2021**
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	128.199	122.026
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	16.865.552	16.133.021
Cheltuieli cu amortizarea	304.536	280.654
Cheltuieli privind prestațiile externe	3.025.092	5.541.054
Cheltuieli cu dobânda si amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	286.339	292.586
Total	**20.609.717**	**22.369.340**

Cheltuieli cu salariile și asimilate	**2022**	**2021**
Cheltuieli cu salariile	16.012.585	15.425.352
- fixe	*9.614.396*	*8.699.975*
- variabile	*6.398.190*	*6.725.377*
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	487.471	509.827
Alte cheltuieli privind personalul	365.496	197.842
Total	**16.865.552**	**16.133.021**

	2022	**2021**
Salariați cu studii superioare	24	27
Salariați cu studii medii	4	3
Salariați cu studii generale	4	3
TOTAL	**32**	**33**

Numărul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022 a fost de 31 (2021: 34).

Onorariul plătit auditorilor în cursul anului 2022 pentru auditul situațiilor financiare a fost în sumă de 364.333 lei (2021: 372.014 lei), din care pentru situațiile individuale 236.436 lei (2021: 257.176 lei), pentru situațiile consolidate 93.405 lei (2021: 107.544 lei), cheltuieli adiționale 9.846 lei (2021: 7.294 lei) și pentru servicii non audit 24.645 lei (2021: 0 lei).

13. Impozitul pe profit

În LEI	**2022**	**2021**
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	5.506.294
Impozitul pe dividende (0%, 5%, 27,5%)	7.661.233	3.828.392
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat aferent:		
-Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
-Active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	-	-
-Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	(2.432)	4.533
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	**7.658.801**	**9.339.219**

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

În LEI	**2022**	**2021**
Profit înainte de impozitare	**103.125.949**	**396.340.324**
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)	16.500.152	63.414.452
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitului pe dividende (0%, 5%, 27,5%)	7.661.233	3.828.392
Cheltuielilor nedeductibile si elementelor asimilate	31.226.657	14.564.606
Veniturilor neimpozabile	(49.201.403)	(67.464.865)
Elementelor similare veniturilor	32.838	19.750.556
Elementelor similare cheltuielilor	(173.018)	-
Pierderii fiscale de recuperat	1.614.775	(1.396.849)
Impozitului amanat	(2.432)	4.533
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale şi alte deduceri	-	(3.744.309)
Impozit recunoscut in rezultatul reportat	-	(19.617.295)
Impozitul pe profit	**7.658.801**	**9.339.219**

Cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal diferențele nefavorabile din evaluarea la valoarea justă aferentă participațiilor unde deținerea este mai mare de 10% pentru o perioadă neîntreruptă mai mare de 1 an.
Veniturile neimpozabile includ în principal veniturile din dividende cuvenite de la persoane juridice române și veniturile din evaluarea la valoarea justă aferentă participațiilor unde deținerea este de peste 10% pentru o perioadă neîntreruptă mai mare de 1 an.
Începând cu 1 ianuarie 2014, au intrat în vigoare amendamentele la Codul Fiscal conform cărora se includ în categoria veniturilor neimpozabile la calculul impozitului pe profit, alături de venituri din dividende, și veniturile din vânzarea/cesionarea titlurilor de participare și veniturile din lichidare, indiferent dacă persoanele juridice la care sunt deținute titluri de participare sunt persoane juridice române sau străine, din state cu care România are încheiate convenții de evitare a dublei impuneri (inclusiv din afara UE). Aceste venituri sunt neimpozabile dacă se îndeplinesc anumite condiții (dacă la data vânzării/cesionării titlurilor de participare sau la data începerii operațiunii de lichidare se împlinește perioada minimă de 1 an de deținere neîntreruptă a unei participații de minim 10%).

14. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Numerar în casierie și alte valori	3.350	2.019
Conturi curente la bănci	19.975.119	153.650.852
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	6.636.683	106.473.659
Total	**26.615.152**	**260.126.530**

Conturile curente deschise la bănci și depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.
Numerarul si echivalentul de numerar nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

15. Depozite bancare

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	79.198.863
Dobânda atașată aferentă depozitelor	-	33.367
Total	**-**	**79.232.230**

Depozitele bancare nu au termenul depășit si nu sunt depreciate.

16. Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Acţiuni evaluate la valoare justă, din care:	1.205.645.523	1.273.327.647
-filiale neconsolidate	982.594.026	944.124.545
-entitati associate	223.051.497	329.203.103
Unităţi de fond evaluate la valoare justă	362.939.797	369.180.263
Împrumut acordat	116.912.505	-
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobânda atașată)	38.313.018	37.907.699
Total	**1.723.810.844**	**1.680.415.609**

Acțiunile evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere includ filialele (neconsolidate) în valoare de 982.594.026 lei (2021: 944.124.545 lei) și entitățile asociate 223.051.497 lei (2021: 329.203.103 lei).

Valoarea justă a investițiilor în filiale este prezentată mai jos:

		31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
1	**Evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**		
	SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	368.402.807	346.555.946
	SIF1 IMGB BUCURESTI	244.100.000	241.630.000
	NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	31.331.791	10.709.567
	SIF HOTELURI SA ORADEA	84.638.766	67.177.207
	AZUGA TURISM SA BUCURESTI	17.610.419	15.076.659
	IAMU SA BLAJ	44.307.984	41.055.745
	CENTRAL SA CLUJ-NAPOCA	38.903.269	38.903.269
	VRANCART SA ADJUD	139.017.720	180.697.079
	SIF SPV TWO BUCURESTI	11.821.794	56.094
	UNITEH SA TIMISOARA	362.130	375.311
	SIFI CJ LOGISTIC	2.097.346	1.887.667
	Total	**982.594.026**	**944.124.545**
2	**Evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**		
	Administrare Imobiliare Bucuresti	49.070.053	43.531.931
	SAI Muntenia Invest SA Bucuresti	88.902.216	88.812.234
	Total	**137.972.269**	**132.344.165**

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Fondul Închis de Investiții Active Plus	196.066.411	195.234.134
Fondul Închis de Investiții Optim Invest	39.149.474	43.346.457
Fondul Închis de Investiții Star Value	10.206.959	10.556.251
Fondul de Investiții Alternative Certinvest Acțiuni	82.421.152	81.440.361
Fondul de Investiții Alternative Romania Strategy Fund	35.095.800	38.603.060
Total	**362.939.797**	**369.180.263**

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2022	**1.273.327.647**	**369.180.263**	**-**	**37.907.699**	**1.680.415.609**
Achizitii	657.463	-	115.000.000	-	115.657.463
Vânzări	(27.193.910)	-			(27.193.910)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.103.608	405.320	1.508.928
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(41.145.678)	(6.240.466)	808.897	-	(46.577.247)
31 decembrie 2022	**1.205.645.522**	**362.939.797**	**116.912.505**	**38.313.018**	**1.723.810.844**

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2022 includ acțiuni la societatea Vrancart SA, dobândite prin participarea la majorarea capitalului social cu aport în numerar și achiziții pe BVB.
Vânzările de acțiuni reprezintă valoarea participației deținută la Gaz Vest SA, vândută integral.
Suma de 115 mil lei, reprezintă împrumutul acordat în cursul anului 2022 către societatea Sif Spv Two SA, în vederea achitării prețului de adjudecare în vederea achiziționării prin transfer de active a ,,Fabricii de Țigarete Belvedere", în cadrul licitației organizate în cadrul procedurii insolvenței societății Interagro S.A.

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

În LEI

	Acțiuni	Unități de fond	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2021	**1.039.727.058**	**305.468.130**	**49.195.115**	**1.394.390.304**
Achizitii	12.906.934	-	-	12.906.934
Vânzări	-		(10.712.680)	(10.712.680)
Variația dobânzii de încasat	-	-	(596.162)	(596.162)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	220.693.655	63.712.133	21.425	284.427.214
31 decembrie 2021	**1.273.327.647**	**369.180.263**	**37.907.699**	**1.680.415.609**

Achizițiile efectuate în cursul anului 2021 includ participarea la majorarea capitalului social cu aport în numerar la societatea Vrancart SA, efectuată în decembrie 2021 și finalizată în luna februarie 2022. În legătură cu această achiziție, Societatea a recunoscut la 31 decembrie 2021 acțiunile achiziționate și, în cadrul modificării valorii juste, a recunoscut diferența între prețul de piață al acțiunilor și valoarea de achiziție a acestora, aplicând principiile contabilității în funcție de data tranzacției și prevederile IAS 10.
Ieșirile din cadrul obligațiunilor corporatiste reprezintă răscumpărarea la scadență a principalului rămas din obligațiunile emise de SIFI BH Retail S.A.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare

La 31 decembrie 2022 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

Active financiare	Val.justa 31/12/22	Tehnica de evaluare	Date de intrare utilizate		Date intrare neobservabile	Cost mediu ponderat capital		Rata de capitalizare		Senzitivitatea
Investiții financiare, d.c:	**999.501.839**					**Valori standard**	**Var. vs val.standard**	**Valori standard**	**Var. vs val.standard**	
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	**266.791.176**	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare participatie majoritara	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	10,4%-35,1%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor) si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valorii juste
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	**675.854.129**	abordare prin activ net corectat	Activul net corectat pentru fiecare participatie majoritara din cadrul grupului tip holding	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard a activelor si obligatiilor	chiria unitara si rata de capitalizare pentru investitiile imobiliare (influenteaza major activul net)			8%-11% la evaluarea activelor imobilizate (pondere majoritara in total activ)	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Cresterea activului net (influentata de cresterea valorii investitiilor imobiliare) sduce la cresterea valorii juste si viceversa la scaderea valoriii juste
- participații majoritare necotate - funcție de valoarea de vânzare (contracte în derulare)	**38.903.269**	Contract de cedare a participației în entitatea evaluată (nefinalizată la data bilanțului)								
- participatii minoritare fara piata activa	**1.040.278**	abordare prin comparații de piață	vânzarea pachetului de acțiuni detinut ulterior datei bilanțului (indiciu al valorii juste)							
	3.317.920	abordare prin comparații de piață	tranzacții similare cu acțiunile societății sau societăți comparabile							
	13.595.066	abordare prin activ net corectat	situatii financiare istorice anuale si semestriale		Discount: lipsa de lichiditate, pachet minoritar,profitabilitate redusa					
Total	**999.501.839**									

La 31 decembrie 2021 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare utilizate		Date de intrare neobservabile	Costul mediu ponderat al capitalului		Rata de capitalizare		Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa - senzitivitatea
Investiții financiare, d.c:	**937.194.538**					**Valori standard**	**Variatii fata de valori standard**	**Valori standard**	**Variatii fata de valori standard**	
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	**222.831.412**	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare participatie majoritara	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	9,1%-37,0%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valoriii juste
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	**634.036.950**	abordare prin activ net corectat	Activul net corectat pentru fiecare participatie majoritara din cadrul grupului tip holding	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard a activelor si obligatiilor	chiria unitara si rata de capitalizare pentru investitiile imobiliare, valori evaluate care influenteaza major activul net			8%-11% pentru evaluarea activelor imobilizate (acestea au pondere majoritara in total activ)	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Cresterea activului net (influentata de cresterea valorii investitiilor imobiliare) sduce la cresterea valorii juste si viceversa la scaderea valoriii juste
- participații majoritare necotate și investiții în entități asociate evaluate în funcție de valoarea de vânzare (contracte în derulare)	**66.117.819**	Contract de cedare a participației în entitatea evaluată - tranzacții nefinalizate la data bilanțului								
- participatii minoritare fara piata activa	**1.635.333**	abordare prin comparații de piață	vânzarea pachetului de acțiuni detinut ulterior datei bilanțului ca indiciu relevant al valorii juste							
	3.525.290	abordare prin comparații de piață	tranzacții similare cu acțiunile societății sau societăți comparabile							
	9.047.734	abordare prin activ net corectat	situatii financiare istorice anuale si semestriale		discounturi pentru lipsa de lichiditate, pachet minoritar si profitabilitate redusa					
Total	**937.194.538**									

17. Active evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

Valoarea justă a acțiunilor pentru care Societatea a selectat opțiunea de reflectare contabilă la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos, structurată pe principalele sectoare de activitate economică. Societatea a ales, la data tranziției la IFRS 9 respectiv la recunoașterea inițială a noilor achiziții, acest mod de prezentare prevăzut de IFRS 9 în condițiile în care această opțiune este în concordanță cu strategia și orizontul investițional al Societății referitoare la aceste plasamente.

În LEI	31 decembrie 2022	%	31 decembrie 2021	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.320.286.502	81,3%	1.409.857.854	90,7%
Industria prelucratoare	24.312.175	1,5%	20.755.341	1,3%
Hoteluri si restaurante	31.286.994	1,9%	15.388.961	1,0%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	257.688	0,0%	145.009	0,0%
Industria extractiva	149.134.107	9,2%	17.897.034	1,2%
Alte activitati	701.349	0,0%	1.174.734	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	56.882.053	3,5%	43.531.931	2,8%
Constructii	3.277.721	0,2%	606.059	0,0%
Transport si depozitare	38.232.508	2,4%	44.560.504	2,9%
Agricultura, silvicultura si pescuit	151.925	0,0%	151.713	0,0%
TOTAL	**1.624.523.020**	**100,0%**	**1.554.069.140**	**100,0%**

Veniturile din dividende aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate distinct în cadrul Notei 7.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acţiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2022	**1.554.069.140**	**5.283.259**
Achiziții	357.288.563	
Vânzări	(3.213.710)	(5.164.320)
Variația dobânzii de încasat		(9.822)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(283.620.973)	(109.118)
31 decembrie 2022	**1.624.523.020**	**-**

**opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială*
***testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare*

Intrările de acțiuni în anul 2022, în sumă totală de 357,3 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni SIF Muntenia, OMV Petrom, CH Intercontinental SA București, SIF Oltenia și Impact SA.
Vânzările de acțiuni în sumă de 3,2 mil lei, includ în principal exit-uri din societățile Reva, Transgex și Prospecțiuni. Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 2,1 mil lei a fost transferat în rezultatul reportat.
Ieșirile de obligațiuni includ valoarea obligațiunilor Impact încasate la scadență (decembrie 2022).

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

În LEI	Acţiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2021	**1.309.319.391**	**5.111.504**
Achiziții	67.751.279	
Vânzări	(196.793.416)	

Variația dobânzii de încasat	-	962
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	373.791.886	170.793
31 decembrie 2021	**1.554.069.140**	**5.283.259**

**opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială*
***testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare*

Intrările de acțiuni în anul 2021, în sumă totală de 67,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania în sumă de 61,2 mil lei și BVB în sumă de 6,5 mil lei.
Vânzările de acțiuni în sumă de 196,8 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (valoare justă a pachetului la data vânzării: 71,6 mil lei), Banca Transilvania (24 mil lei) și exit-uri din societățile Evergent (68,2 mil lei), BT Asset Management (11 mil lei), Mobex (3,2 mil lei), Iproeb (4,1 mil lei), Rompetrol Well Services, Compa (1,3 mil lei) și Comat Maramureș (1 mil lei). Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 117,66 mil lei a fost transferat în rezultatul reportat.

Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

În LEI	2022	2021
La 1 ianuarie	**984.425.325**	**766.477.039**
Câștig/(Pierdere) din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(283.698.905)	373.879.953
(Câștig)/Pierdere transferat în rezultatul reportat aferent activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	(2.119.796)	(117.660.625)
(Câștig)/Pierdere transferat în contul de profit și pierdere aferent activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	-	-
Efectul impozitului pe profit amânat aferent	43.220.735	(38.271.042)
La 31 decembrie	**741.827.359**	**984.425.325**

În cursul anului 2022, dintr-un rezultat aferent activelor cedate de 2.119.796 lei transferat în rezultatul reportat, 1.530.767 lei reprezintă diferențe din marcarea la piață acumulate până la data cedării, iar 589.030 lei diferențele de valoare între prețul de vânzare și valoarea contabilă la data cedării acestora.
În cursul anului 2021, dintr-un rezultat aferent activelor cedate de 117.660.625 lei transferat în rezultatul reportat, 107.990.187 lei reprezintă diferențe din marcarea la piață acumulate până la data cedării, iar 9.670.438 lei diferențele de valoare între prețul de vânzare și valoarea contabilă la data cedării acestora.

18. Alte active financiare

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Debitori diverşi	5.297.290	6.122.541
Alte active financiare	8.254.666	5.684.481
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverşi	(717.477)	(1.292.517)
Total	**12.834.480**	**10.514.505**

Provizionul pentru deprecierea debitorilor diverși și pentru dividendele de încasat poate fi analizat după cum urmează:

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
La 1 ianuarie	**1.292.517**	**1.405.732**
Reluare de provizion	(575.040)	(113.215)
Constituire de provizion	-	-
La 31 decembrie	**717.477**	**1.292.517**

La 31 decembrie 2022 și 2021 a fost reluat provizionul aferent dividendelor încasate sau scoase din evidență ca urmare a radierii unor societăți aflate în reorganizare judiciară.
La data de 31 decembrie 2022, alți debitori (dividende de încasat), în valoare de 717.477 lei (2021: 1.292.517 lei) au fost restante cu mai mult de 365 de zile și au fost ajustate pentru depreciere.
Activele financiare care nu sunt restante nu sunt considerate depreciate si nu au rating de credit extern.

19. Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing

În conformitate cu IFRS 16, aplicabil începând cu anul 2019, contractul de închiriere al unui spațiu, încheiat în anul 2019 a fost recunoscut drept contract de leasing. Contractul a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani și Societatea a utilizat o rată de actualizare de 6%.

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

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Sold 1 ianuarie	**725.329**	**889.240**
Impact modificare prevederi contract	-	71.708
Amortizare	(248.684)	(235.619)
Sold sfarsitul perioadei	**476.645**	**725.329**

Datorii din contractul de leasing recunoscute in situatia pozitiei financiare

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Sold 1 ianuarie	**789.288**	**934.521**
Impact modificare prevederi contract	-	65.027
Datorii achitate	(257.476)	(224.097)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(932)	13.837
Sold sfarsitul perioadei, din care:	**530.880**	**789.288**
- cu scadenta mai mica de 1 an	273.794	258.333
- cu scadenta mai mare de 1 an	257.087	530.955

Cheltuieli aferente contractului de leasing incluse in situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2022	**31 decembrie 2021**
Cheltuieli cu amortizarea	248.684	235.619
Cheltuieli cu dobanda	37.655	56.967
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(932)	7.156
Total	**285.407**	**299.742**

20. Imobilizări corporale

În LEI	**Terenuri si construcții**	**Instalații tehnice si mijloace de transport**	**Alte instalații, utilaje si mobilier**	**Total**
Cost				
La 1 ianuarie 2022	3.734.817	2.058.775	437.181	6.230.773
Reevaluare	-	-	-	**-**
Achiziţii	-	152.577	19.217	171.794
Ieşiri	-	(31.721)	(31.151)	(62.872)
La 31 decembrie 2022	**3.734.817**	**2.179.631**	**425.248**	**6.339.695**
Amortizare cumulată şi pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2022	**262.240**	**1.741.054**	**387.232**	**2.390.525**
Amortizare aferent reevaluare	-	-	-	**-**

Cheltuiala cu amortizarea	129.691	149.698	21.174	300.562
Ieşiri		(31.721)	(31.151)	(62.872)
La 31 decembrie 2022	**391.930**	**1.859.030**	**377.255**	**2.628.216**
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2022	**3.472.577**	**317.721**	**49.950**	**3.840.248**
La 31 decembrie 2022	**3.342.887**	**320.600**	**47.993**	**3.711.480**

În LEI	**Terenuri si construcții**	**Instalații tehnice si mijloace de transport**	**Alte instalații, utilaje si mobilier**	**Total**
Cost				
La 1 ianuarie 2021	3.734.817	1.989.121	434.009	6.157.945
Reevaluare	-	-	-	**-**
Achiziţii		94.789	18.898	113.687
Ieşiri		(25.136)	(15.723)	(40.859)
La 31 decembrie 2021	**3.734.817**	**2.058.775**	**437.181**	**6.230.773**
Amortizare cumulată şi pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2021	**132.329**	**1.633.869**	**385.159**	**2.151.357**
Amortizare aferent reevaluare	-	-	-	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	129.911	127.595	17.152	274.658
Ieşiri		(20.412)	(15.079)	(35.490)
La 31 decembrie 2021	**262.240**	**1.741.054**	**387.232**	**2.390.525**
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2021	**3.602.488**	**355.252**	**48.848**	**4.006.587**
La 31 decembrie 2021	**3.472.577**	**317.721**	**49.950**	**3.840.248**

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

21. Alte datorii financiare

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Datorii către salariați și contribuții aferente	2.760.306	2.583.734
Taxe și impozite	414.346	-
Furnizori și creditori interni	11.863.722	7.635.458
Total	**15.038.374**	**10.219.192**

22. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

În LEI	**Active**	**Datorii**	**Net**
Active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	839.844.596	(839.844.596)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.572.403	(13.572.403)
Total	**-**	**853.416.999**	**(853.416.999)**
Diferenţe temporare nete – cota 16%	-	-	**(853.416.999)**
Diferenţe temporare nete – cota 10%	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	**(136.546.721)**

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

În LEI	**Active**	**Datorii**	**Net**
Active financiare la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.111.127.369	(1.111.127.369)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.609.350	(13.609.350)
Total	**-**	**1.124.736.719**	**(1.124.736.719)**
Diferenţe temporare nete – cota 16%	-	-	**(1.124.736.719)**
Diferenţe temporare nete – cota 10%	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	**(179.957.876)**

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 decembrie 2022 în sumă de 136.546.721 lei (2021: 179.957.876 lei) includ:
- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea altor elemente ale rezultatului global în sumă de 130.389.332 lei (2021: 173.610.067 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global,
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare, a ajustărilor pentru depreciere și a investițiilor imobiliare, în sumă de 6.157.389 lei recunoscută în rezultatul reportat.

Tabelul de mișcări privind datoriile din impozit profit amânat

	01/01/2022	**Creșteri/ descreșteri in contul de profit si pierderi**	**Creșteri/ descreșteri in alte elemente ale rezultatului global**	**31/12/2022**
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	177.780.380	-	(43.405.244)	134.375.136
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	2.177.496	(2.432)	(3.480)	2.171.585
	179.957.876	**(2.432)**	**(43.408.724)**	**136.546.721**

	01/01/2021	**Creșteri/ descreșteri in contul de profit si pierderi**	**Creșteri/ descreșteri in alte elemente ale rezultatului global**	**31/12/2021**
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	144.055.492		33.724.888	177.780.380
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	2.176.448	4.533	(3.485)	2.177.496
	146.231.940	**4.533**	**33.721.403**	**179.957.876**

23. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 decembrie 2022, capitalul social al SIF Banat Crişana are valoarea de 50.751.006 lei fiind divizat în 507.510.056 acţiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei şi este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acţiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 şi prin efectul legii 133/1996. La data de 31 decembrie 2022, numărul acționarilor era de 5.741.164 (31 decembrie 2021: 5.744.120).

Acţiunile emise de SIF Banat Crişana sunt tranzacţionate la Bursa de Valori Bucureşti din noiembrie 1999. Evidenţa acţiunilor şi acţionarilor este ţinută de către societatea Depozitarul Central S.A. Bucureşti.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 27 aprilie 2020 a aprobat:
- utilizarea unui număr de 880.000 de acțiuni, aflate în proprietatea Societății și răscumpărate în temeiul Hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în cadrul Planului de tip „Stock Option Plan", aprobat prin Hotărârea AGEA din data de 22 aprilie 2019. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat la sfârșitul lunii mai 2020 "*Planul de plată pe bază de acțiuni*", acesta fiind finalizat în luna mai 2021.
- derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I") de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia și răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II"), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societăţii, în scopul fidelizării acestora, precum şi al recompensării pentru activitatea desfăşurată în cadrul Societăţii, conform criteriilor de performanţă stabilite de Consiliul de Administraţie. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna august 2020 "*Planul de plată pe bază de acțiuni*", acesta fiind finalizat în luna decembrie 2021.

AGEA din 2 noiembrie 2020 a aprobat:
- revocarea în parte a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2154/23.05.2019, respectiv a articolului 1 din această hotărâre, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii;
- derularea unui Program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 3") de către Societate, în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este cel mult 15.000.000 de acțiuni.

AGEA din 11 octombrie 2021 a aprobat:
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 4") de către Societate, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 880.000 de acțiuni. Distribuirea acțiunilor se va efectua în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan", cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna ianuarie 2022 "*Planul de plată pe bază de acțiuni*", acesta fiind în derulare.

AGEA din 25 noiembrie 2021 a aprobat:
- modalitatea de alocare a celor 8.792.307 de acțiuni proprii răscumpărate de către Societate în baza programelor de răscumpărare aprobate anterior de către adunarea generală a acționarilor în scopul reducerii capitalul social și pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, programe duse la îndeplinire prin derularea ofertei publice de cumpărare aprobată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, în următoarea variantă: alocarea unui număr de 7.912.307 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății.

AGEA din 28 aprilie 2022 a aprobat:
- reducerea capitalului social al Societății de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii. Reducerea de capital a fost finalizată în luna decembrie 2022.
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate

este de cel mult 990.000 de acțiuni. Acțiunile vor fi distribuite în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan", cu respectarea legislației în vigoare.

Program	Dată alocare	Număr acțiuni	Preț acțiune*	Valoare totală program	Suma recunoscută în cheltuieli în 2022
Program aprobat de AGEA din 11.10.2021	Ianuarie 2022	880.000	2,48	2.182.400	2.000.537
				Total	**2.000.537**

**conform documentului de alocare*

Program	Dată alocare	Număr acțiuni	Preț acțiune*	Valoare totală program	Suma recunoscută în cheltuieli în 2021
Program aprobat de AGEA din 22.04.2019 și AGEA din 27.04.2020	Mai 2020	880.000	2,38	2.094.400	960.669
Program aprobat de AGEA din 27.04.2020	August 2020	880.000	2,11	1.856.800	1.616.268
				Total	**2.576.937**

**conform documentului de alocare*

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Capital social	50.751.006	51.542.236
Total	**50.751.006**	**51.542.236**

(b) Rezultatul reportat

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Rezultat reportat din trecerea la IAS si IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	312.836.518	310.528.734
Profit nerepartizat	-	18.874.346
Rezultatul exercițiului	95.467.147	387.001.105
Alte sume recunoscute in rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.220.252	2.062.005
Total	**832.847.626**	**1.140.789.898**

(c) *Alte rezerve*

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Rezerve repartizate din profit net	1.350.359.944	995.838.093
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	**1.604.099.887**	**1.249.578.037**

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

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2022 este de 10.150.201 lei (31 decembrie 2021: 10.308.447 lei). Diminuarea rezervei legale în cursul anului 2022, a fost efectuată ca efect al reducerii capitalului social.
Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.
Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 22.
Tabelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	-	65.463
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	741.827.359	984.359.861
Total	**741.827.359**	**984.425.325**

(f) Dividende

În anul 2022 a fost aprobată distribuirea unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune aferent exercițiului financiar 2021. În cursul anului 2021 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2020.

24. Rezultatul pe acțiune

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

În LEI	**2022**	**2021**
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	95.467.148	387.001.105
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	507.510.056	513.222.844
Rezultatul pe acțiune de baza	**0,1881**	**0,7541**

**ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate*

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.
În 2022 și 2021 nu au existat modificări de politici contabile sau standarde noi adoptate care să afecteze rezultatul pe acțiune și să impună prezentarea de informații în conformitate cu IAS 8.

25. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2022 în evidențele Societății figurau 49 de litigii aflate pe rolul instanţelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 41 de litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii și calitate de intervenient într-un litigiu.

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

(b) Prețul de transfer

Legislația fiscală din Romania conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile între persoanele afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

(c) Alte angajamente

Nu este cazul.

26. Părți afiliate

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

Societatea a identificat în cursul desfăşurării activităţii sale următoarele părţi afiliate:

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2022

- La data de 31 decembrie 2022 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIŞANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2022 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIŞANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț – Director General Adjunct, Teodora Sferdian – Director General Adjunct și Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2021

- La data de 31 decembrie 2021 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIŞANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2021 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIŞANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț – Director General Adjunct, Teodora Sferdian – Director General Adjunct și Laurențiu Riviș – Director.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu s-au efectuat tranzacții și nu au fost acordate avansuri şi credite directorilor şi administratorilor Societăţii, cu excepţia avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

În cursul anului 2022 sumele brute plătite membrilor CA și Directorilor (autorizați de ASF) au însumat 8.612 mii lei (2021: 8.169 mii lei).
Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiale

Filialele Societăţii la data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt următoarele:

Denumire societate	Procentul de deţinere la 31 decembrie 2022	Procentul de deţinere la 31 decembrie 2021	
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	99,9997%	99,9997%	
SAI MUNTENIA INVEST SA BUCURESTI	99,98%	99,98%	
SIF1 IMGB	99,92%	99,92%	
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	99,43%	99,43%	
SIF HOTELURI SA ORADEA	99,00%	99,00%	
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	98,94%	98,94%	
ADMINISTRARE IMOBILIARE SA BUCURESTI	97,40%	97,40%	
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	96,28%	96,28%	F
ARIO SA BISTRITA	93,64%	93,64%	F
IAMU SA BLAJ	76,70%	76,70%	
CENTRAL SA CLUJ	74,53%	74,53%	
VRANCART SA ADJUD	75,50%	75,06%	
SIF SPV TWO BUCURESTI	99,99%	99,99%	
UNITEH TIMISOARA*	36,34%	36,34%	
SIFI CJ LOGISTIC*	5,53%	5,53%	

** sunt filiale prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare*

Entități asociate

Entităţile asociate ale Societăţii la data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt următoarele:

a. Entități în care Societatea deține acțiuni peste 20% din capitalul social și în care are influență semnificativă:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2022	Procentul de deținere la 31 decembrie 2021
GAZ VEST SA ARAD	-	25,82%
BIOFARM SA BUCURESTI	36,75%	36,75%

b. Societăți în care Societatea deține peste 20% din capitalul social, dar care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2022	Procentul de deținere la 31 decembrie 2021
GRAND HOTEL BUCHAREST	29,99%	13,67%
FORESTIERA SA TIRGOVISTE	25,75%	25,75%
AGROMEC GATAIA	-	23,91%
CTCE SA ALBA IULIA	23,24%	23,24%
MOLIDUL SA SUCEAVA	21,63%	21,63%

c. Deținери peste 20% din capitalul social, dar societățile sunt în insolvență/lichidare/faliment etc:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2022	Procentul de deținere la 31 decembrie 2021	Stare
COMAR BAIA MARE	34,94%	34,94%	F
ELBAC SA BACAU	32,45%	32,45%	F
PETROCART	30.18%	30.18%	RJ
AGROPRODUCT RESITA	30,00%	30,00%	RJ
AGROINDUSTRIALA NADLAC	30,00%	30,00%	F
UZINA ARDEALUL ALBA IULIA	29,51%	29,51%	F

COMMIXT SA OCNA MURES	28,97%	28,97%	F
SUINPROD GALDA DE JOS	-	27,09%	DIZ
MEBIS SA BISTRITA	26,78%	26,78%	INS
EXFOR SA BUCURESTI	24,23%	24,23%	F
MOPAL SA BISTRITA	21,89%	21,89%	DIZ
TRANSILVANIA AIUD	20,19%	20,19%	F

Ins: insolvență
RJ: reorganizare judiciară
DIZ: dizolvare
F: faliment
R: radiere

Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii

	2022	2021
Venituri din dividende, din care:		
SIF Imobiliare PLC	11.959.384	52.286.577
Azuga Turism	989.355	10.009.139
SAI MUNTENIA	17.996.400	6.698.660
VRANCART ADJUD	3.816.173	7.511.836
BIOFARM BUCURESTI	8.690.318	7.966.125
IAMU BLAJ	4.985.279	3.067.867
GAZ VEST ARAD	-	2.607.914
Total	**48.436.909**	**90.148.118**
Venituri din dobanzi, din care:		
VRANCART ADJUD	2.766.775	1.378.945
SIF SPV TWO	1.103.608	-
SIFI BH Retail	-	38.782
	3.870.383	**1.417.727**
Alte cheltuieli, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE – chirii, cheltuieli functionare	333.323	336.853
GAZ VEST – gaze naturale	(350)	77.815
	332.973	**414.668**

Tranzacții prin situația poziției financiare

	2022	2021
Alte creanțe, din care:		
SILVANA CEHU SILVANIEI	-	790.389
SILVANA CEHU SILVANIEI-ajustare	-	(565.284)
VRANCART ADJUD-principal obligațiuni	37.612.296	37.612.296
VRANCART ADJUD-dobândă	700.722	295.403
SIF SPV TWO – principal împrumut	115.805.211	-
SIF SPV TWO – dobanda de încasat	1.107.295	-
GAZ VEST – dividende de încasat	2.607.914	2.607.914
Total	**157.833.437**	**40.740.718**
Alte datorii, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE	36	57.617
GAZ VEST	-	34.268
Total	**36**	**91.885**

În cursul anului 2022 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele:

- Vrancart SA – participarea la majorarea capitalului social în numerar cu suma de 378.149 lei, reprezentând cval. 3.437.717 acțiuni și achiziții directe la BVB în sumă de 279.314 lei, reprezentând 1.689.436 acțiuni.

- Gaz Vest SA Arad – vanzarea integrală a participației deținute în 2022, valoarea tranzacției fiind de 27,2 milioane lei
- Grand Hotel Bucharest – creșterea participației deținute de la 13,67% la 29,99% în 2022

În cursul anului 2021 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele:

- Vrancart SA – participarea la majorarea capitalului social cu numerar în sumă de 12.906.934 lei, reprezentând cval. 129.069.342 acțiuni.

27. Raportare pe segmente de activitate

Informații Segmente de activitate

Segmentele de activitate sunt componente care se angajează în activități comerciale, care pot genera venituri sau cheltuieli, ale căror rezultate din exploatare sunt revizuite periodic de către principalul factor de decizie (CODM) și pentru care informațiile financiare discrete sunt disponibile. CODM este persoana sau grupul de persoane care alocă resurse și evaluează performanțele entității. CODM a fost identificat ca fiind Consiliul de administrație al Societății.

Descrierea produselor și a serviciilor din care fiecare segment raportabil derivă veniturile sale

Societatea este organizată pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor sale de trezorerie în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

Factori care au fost utilizați de conducere pentru a identifica segmentele raportabile
Societatea a considerat că are un singur segment de activitate, deoarece are o singura unitate strategică de afaceri.
Informații financiare ale segmentului care sunt revizuite de către CODM include portofoliul de investiții al Societății, în principal active financiare, precum și veniturile din dividende ale Companiei. CODM obține situațiile financiare ale Societății pregătite conform IFRS. Aceste informații financiare se suprapun cu analiza segmentului furnizat intern la CODM. Ca atare, managementul a aplicat principiul de bază al IFRS 8, Segmente de activitate, în a determina care dintre seturile de informații financiare suprapuse, ar trebui să constituie baza unor segmente operaționale.
Conducerea a considerat că informațiile privind situațiile financiare IFRS nu sunt disponibile suficient de frecvent pentru a concluziona că raportarea pe segmente trebuie să excludă orice alte detalii în afară de informații despre portofoliul de investiții și veniturile din dividende.
Măsurarea profitului din exploatare al segmentului, respectiv activele și datoriile atribuibile segmentului

CODM revizuiește situațiile financiare întocmite în baza IFRS şi evaluează performanța segmentului bazat pe profit înainte de impozitare.

28. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- În data de 5 ianuarie 2023 Societatea a informat acționarii că în data de 4 ianuarie 2023 a primit Notificări de depășire a pragului de deținere de 5% la SIF Banat-Crișana din partea acționarilor SIF Muntenia SA (5,0734%) și Opus – Chartered Issuances SA (5,07717%).
- În data de 17 ianuarie 2023 a fost publicat Convocatorul pentru AGEA din data de 23/24 februarie 2023, având ca obiect aprobarea schimbării denumirii Societății din „Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.” în Lion Capital S.A. și aprobarea modificării corespunzătoare a Actului constitutiv al societății. În data de 23 februarie 2023 AGEA a aprobat toate punctele de pe ordinea de zi. În data de 16 martie 2023, ASF a autorizat schimbarea denumirii societății în Lion Capital S.A.

- În data de 20 ianuarie 2023 Societatea a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor că, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor AGEA nr. 3 din 11 octombrie 2021 și nr. 5 din 28 aprilie 2022, a depus în data de 20 ianuarie 2023 la Autoritatea de Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare a 1.870.000 acțiuni proprii emise de SIF Banat-Crișana, împreună cu documentația aferentă. SSIF SWISS CAPITAL S.A. a fost numită în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare acțiuni emise de SIF Banat-Crișana.
- În data de 10 februarie 2023 Societatea a publicat Anunțul privind Oferta Publică de Cumpărare a acțiunilor SIF Banat-Crișana la prețul de 2,52 lei/acțiune, pentru un număr maxim de 1.870.000 acțiuni, ofertă desfășurată în perioada 16.02.2023-01.03.2023. În data de 2 martie 2023 (cu data decontării 6 martie 2023) a fost confirmată încheierea Ofertei Publice de Cumpărare a acțiunilor SIF Banat-Crișana, fiind răscumpărate 1.870.000 de acțiuni, în valoare de 4.712.400 lei.
- În data de 1 martie 2023, ASF a comunicat Decizia nr. 199/01.03.2023 de sancționare cu amendă a Directorului general pentru nenotificarea de către Societate în anul 2020 a depășirii prezumat concertate cu SIF Muntenia a pragului de 5% din BVB. Amenda a fost achitată în termenul dispus.
- În data de 13 martie 2023 Societatea a publicat Documentul de informare cu privire la oferirea a 990.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan în conformitate cu hotărârile AGEA n. 5 și nr. 6 din 28.04.2022.
- În data de 14 martie 2023 Societatea a informat acționarii cu privire la finalizarea „Planului 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, în conformitate cu hotărârile nr. 3 și nr. 4 adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 11 octombrie 2021. Întrucât nu au intervenit modificări în „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni" publicat de societate în 25 ianuarie 2022, raportul curent din 14 martie 2023 a reprezentat „Documentul de informare privind atribuirea de acțiuni", în sensul prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018.
- În data de În data de 17 martie 2023, SIF Banat-Crișana a primit Autorizația nr. 23/16.03.2023 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care se autorizează modificările intervenite în cuprinsul Actului constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârile nr. 2 și nr. 3 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 23.02.2023, inclusiv în ceea ce privește schimbarea denumirii societății din SIF Banat-Crișana SA în Lion Capital SA. Societatea a depus la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad, cererea de înregistrare în Registrul Comerțului a mențiunilor privind schimbarea denumirii societății și actul constitutiv actualizat.

SIF BANAT-CRIȘANA

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

SITUAȚIA
activelor și datoriilor SIF Banat-Crisana
F.I.A.I.R înființat prin act constitutiv
31/12/2022-recalculata*

Anexa 10
conf. Reg 7/2020

	DENUMIRE	31/12/2022Recalculata VALOARE [RON]
1	**Imobilizări necorporale**	**59,846**
2	**Imobilizări corporale**	**3,711,480**
3	**Investitii imobiliare**	**12,963,376**
4	**Active biologice**	**-**
5	**Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing**	**476,645**
6	**Active financiare**	**3,229,949,660**
6.1	**Active financiare evaluate la cost amortizat**	**-**
6.2	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**	**1,607,024,387**
6.2.1	**Actiuni**	**1,206,509,067**
6.2.1.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	860,779,405
6.2.1.1.1	din Romania	860,779,405
6.2.1.1.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	363,431,368
6.2.1.1.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	497,348,037
6.2.1.1.2	dintr-un stat membru	-
6.2.1.1.3	dintr-un stat tert	-
6.2.1.2	Neadmise la tranzactionare	345,729,662
6.2.1.2.1	din Romania	345,729,662
6.2.1.2.2	dintr-un stat membru	-
6.2.1.2.3	dintr-un stat tert	-
6.2.2	**Obligatiuni corporative**	**37,575,522**
6.2.2.1	**Admise in cadrul unui loc de tranzactionare**	**37,575,522**
6.2.2.1.1	din Romania	37,575,522
6.2.2.1.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.2.2.1.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	37,575,522
6.2.2.1.2	dintr-un stat membru	-
6.2.2.1.3	dintr-un stat tert	-
6.2.2.2	**Neadmise la tranzactionare**	**-**
6.2.3	**Titluri de participare FIA/OPCVM**	**362,939,797**
6.2.3.1	**Actiuni**	**-**
6.2.3.2	**Unitati de fond**	**362,939,797**
6.2.3.2.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	-
6.2.3.2.2	Neadmise la tranzactionare	**362,939,797**
6.2.3.2.2.1	din Romania	327,843,997
6.2.3.2.2.2	dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3	dintr-un stat tert	35,095,800
6.3	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**	**1,622,925,274**
6.3.1	**Actiuni**	**1,409,750,104**
6.3.1.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	1,262,645,357
6.3.1.1.1	din Romania	1,114,718,097
6.3.1.1.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	1,113,058,504
6.3.1.1.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	1,659,594
6.3.1.1.2	dintr-un stat membru	147,927,260
6.3.1.1.2.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	147,927,260
6.3.1.1.2.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.1.1.3	dintr-un stat tert	
6.3.1.1.3.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	
6.3.1.1.3.1	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	
6.3.1.2	Neadmise la tranzactionare	147,104,747
6.3.1.2.1	din Romania	147,104,747
6.3.1.2.2	dintr-un stat membru	
6.3.1.2.3	dintr-un stat tert	
6.3.2	**Obligatiuni corporative**	**-**
6.3.2.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	-
6.3.2.1.1	din Romania	-
6.3.2.2.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.2.2.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.2.1.2	dintr-un stat membru	-
6.3.2.1.3	dintr-un stat tert	-
6.3.2.2	Neadmise la tranzactionare	-

	6.3.3	**Titluri de participare FIA/OPCVM**				**213,175,169**
		6.3.3.1	**Actiuni**			**213,175,169**
			6.3.3.1.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare		213,175,169
				6.3.3.1.1.1	din Romania	213,175,169
					6.3.3.1.1.1.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	213,175,169
					6.3.3.1.1.1.2 Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
				6.3.3.1.1.2	dintr-un stat membru	
				6.3.3.1.1.3	dintr-un stat tert	
			6.3.3.1.2	Neadmise la tranzactionare		-
		6.3.3.2	**Unitati de fond**			**-**
7	**Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar)**					**19,977,687**
8	**Depozite bancare**					**6,636,683**
9	**Alte active :**					**127,142,092**
	9.1	Dividende sau drepturi de incasat				-
	9.2	Alte active, din care:				127,142,092
		9.2.1	Imprumuturi acordate filialelor			116,912,505
10	**Cheltuieli inregistrate in avans**					**266,071**
11	**Total activ**					**3,401,183,539**
12	**Total datorii**					**162,158,285**
	12.1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat				25,611,564
	12.2	Datorii privind impozitul pe profit amanat				136,546,721
	12.3	Alte datorii				-
13	**Provizioane pentru riscuri si cheltuieli**					-
14	**Venituri inregistrate in avans**					251,682
15	**Capital propriu,din care:**					**3,242,853,184**
	15.1	Capital social				50,751,006
	15.2	Alte elemente asociate capitalului				632,757,735
	15.3	Alte elemente de capital propriu				743,827,895
	15.4	Prime de capital				-
	15.5	Rezerve din reevaluare				1,176,569
	15.6	Rezerve				3,574,439,692
	15.7	Actiuni proprii				0
	15.8	Rezultatul reportat				672,102,698
	15.9	Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)				-2,527,669,558
	15.1	Rezultatul exercițiului*				95,467,147
16	**Activul net**					**3,238,773,573**
17	**Numar de actiuni emise și aflate in circulație**					507,510,056
18	**Valoarea unitara a activului net**					**6.3817**
19	**Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:**					92
	19.1	Societăți admise la tranzacționare incadrul unui loc de tranzactionare din UE				32
	19.2	Societăți admise la tranzacționare in cadrul unei burse dintr-un stat tert				-
	19.3	Societăți neadmise la tranzacționare				60

NOTĂ

*Valoarea activului net la 31.12.2022 a fost recalculată după cum urmează: elementele de portofoliu (acțiuni) evaluate pe baza de rapoarte de evaluare – evidențiate la valori actualizate la 31.12.2022; elementele non-portofoliu - pe baza balanței contabile finale care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare anuale individuale, auditate, supuse aprobării AGOA din aprilie 2023

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

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

Activele din portofoliul SIF Banat-Crisana evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 31/12/2022

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	lei / actiune	Valoare totala	Metoda de evaluare
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea SIF BC este > 33% din capitalul social								
1	AZUGA TURISM	28330211		786,882	369/24.02.2023	22.3800	17,610,419	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	NAPOMAR	199176		10,256,241	366/24.02.2023	3.0549	31,331,791	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	CENTRAL	199230		53,120	372/24.02.2023	769.6009	40,881,200	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119,976	367/24.02.2023	741.0000	88,902,216	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
5	SIF SPV TWO	40094500		119,988	375/27.02.2023	98.5248	11,821,794	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16,049,741	371/24.02.2023	2.9787	47,807,364	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF1 IMGB	380430		301,078,647	370/24.02.2023	0.8107	244,084,459	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)								
8	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4,499,961	374/27.02.2023	81.8680	368,402,807	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
9	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31,820,906	368/24.02.2023	2.6598	84,637,246	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
10	IAMU	1766830	IAMU	7,286,299	365/24.02.2023	6.0810	44,307,984	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate

Nivelul levierului și valoarea expunerii calculate conform prevederilor Reg. UE nr. 231/2013

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3,231,941,090	99.79
Metoda Angajamentelor	3,238,773,573	100

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

SIF BANAT-CRIȘANA

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

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR

SIF BANAT-CRISANA la data de : 31/12/2022-recalculat

ANEXA 11

Tabel 1

	Denumire element	Începutul perioadei de raportare [31.12.2021]				Sfârșitul perioadei de raportare [31.12.2022]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I	**Total active**	**105.61**	**100.00**	**541,464,654**	**3,058,716,903**	**105.01**	**100.00**	**167,709,148**	**3,233,474,391**	**-198,998,018**
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	67.14	63.58	209,809,262	2,079,085,085	66.72	63.54	147,927,260	2,013,073,024	-127,894,062
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	61.14	57.89	5,205,327	2,079,085,085	62.16	59.19	-	2,013,073,024	-71,217,387
1.1.1	acțiuni	59.90	56.72	-	2,041,914,882	61.00	58.08		1,975,497,502	-66,417,380
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3	obligațiuni corporative	1.24	1.18	5,205,327	37,170,203	1.16	1.10	-	37,575,522	-4,800,007
1.1.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.5	alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	6.00	5.68	204,603,935	-	4.57	4.35	147,927,260	-	-56,676,675
1.2.1	acțiuni	6.00	5.68	204,603,935	-	4.57	4.35	147,927,260	-	-56,676,675
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.3	obligațiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.5	alte valori mobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2	Valori mobiliare nou emise.	-	-		-	-	-		-	0
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	13.68	12.95		466,207,517	15.22	14.49	-	492,834,410	26,626,893
4	Depozite bancare din care:	5.45	5.16	178,215,175	7,490,714	0.20	0.20	-	6,636,683	-179,069,205
4.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	5.45	5.16	178,215,175	7,490,714	0.20	0.20	-	6,636,683	-179,069,205
4.2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4.3	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	-	-	-	-	-	-	-	-	0

5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-		-	-	-		-	0
6	Conturi curente și numerar.	4.51	4.27	153,440,217	211,872	0.62	0.59	19,781,888	195,799	-133,674,402
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8	Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	13.25	12.55	-	451,647,775	17.79	16.94	-	576,114,967	124,467,192
8.1	actiuni FIA				82,467,512				213,175,169	130,707,658
8.2	unitati de fond OPCVM				369,180,263				362,939,797	-6,240,466
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.83	0.79	-	28,421,782	-	-	-	-	-28,421,782
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.), din care:	0.75	0.71	-	25,652,159	4.47	4.25	-	144,619,509	118,967,350
10.1	Imprumuturi acordate filialelor					3.61	3.44		116,912,505	116,912,505
II Total obligații		**5.61**	**5.31**	**-**	**191,259,774**	**5.01**	**4.78**	**-**	**162,409,967**	**-28,849,808**
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5	Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	0
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	0
9	Alte cheltuieli / obligatii aprobate	5.61	5.31	-	191,259,774	5.01	4.78	-	162,409,967	-28,849,808
10	Răscumpărări de plătit					-	-	-	-	0
III Valoarea activului net (I-II)		**100.00**	**94.69**	**541,464,654**	**2,867,457,129**	**100.00**	**95.22**	**167,709,148**	**3,071,064,425**	**-170,148,210**

Tabel 2

Situația valorii unitare a activului net 31/12/2022-recalculat

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	**3,238,773,573**	**3,363,153,702**	**-124,380,129**
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	**507,510,056**	**507,510,056**	**0**
Valoarea unitară a activului net	**6.3817**	**6.6268**	**-0.2451**

Tabel 3

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 31/12/2022-recalculat

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.12.2022	33,803,379	10.00	19.9200	673,363,310	4.7768	19.80
2	BIOFARM	BIO	30.12.2022	362,096,587	0.10	0.6160	223,051,498	36.7471	6.56
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.12.2022	13,615,497	1.00	13.0000	177,001,461	1.9537	5.20
4	OMV PETROM	SNP	30.12.2022	355,081,206	0.10	0.4200	149,134,107	0.5698	4.38
5	VRANCART	VNC	30.12.2022	908,612,549	0.10	0.1530	139,017,720	75.5047	4.09
6	CONPET	COTE	30.12.2022	562,740	3.30	67.8000	38,153,772	6.5000	1.12
7	GRAND HOTEL BUCHAREST	RCHI	30.12.2022	249,998,583	0.10	0.1250	31,249,823	29.9923	0.92
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.12.2022	410,637	10.00	35.3000	14,495,486	5.1016	0.43
9	ANTIBIOTICE	ATB	30.12.2022	14,167,736	0.10	0.5660	8,018,939	2.1104	0.24
10	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	30.12.2022	21,700,000	0.25	0.3600	7,812,000	0.9173	0.23
11	ARGUS	UARG	30.12.2022	1,790,432	1.50	3.5000	6,266,512	5.0039	0.18
12	COMELF	CMF	30.12.2022	1,211,907	0.58	1.6500	1,999,647	5.3919	0.06
13	SATURN	SATU	30.12.2022	346,926	2.50	5.5500	1,925,439	17.5385	0.06
14	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	30.12.2022	5,921,324	0.10	0.2800	1,657,971	2.9820	0.05
15	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	19.12.2022	54,486	2.50	25.0000	1,362,150	5.5275	0.04
16	SOMETRA	SOMR	21.12.2022	1,217,602	2.50	0.4400	535,745	2.0786	0.02
17	UCM	UCM	30.12.2022	1,071,837	0.10	0.4960	531,631	0.9750	0.02
18	URBANA	URBA	30.12.2022	13,208	9.20	35.0000	462,280	16.5830	0.01
19	PETROCART	PTRC	30.12.2022	11,852,163	0.50	0.0380	450,382	30.1767	0.01
	TOTAL						**1,476,489,871**		**43.41**

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) sau evaluate prin metode de evaluare

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14.08.2020	4,499,961	4.47	76.8426	368,402,807	99.9997	10.83
2	SIF HOTELURI	CAOR	30.12.2022	31,820,906	2.50	2.4232	84,637,246	98.9997	2.49
3	IAMU	IAMU	29.12.2022	7,286,299	2.50	6.6241	44,307,984	76.6967	1.30
4	ANTECO	ANTE	25.03.2022	7,042,220	0.10	0.1474	1,038,023	17.2036	0.03
5	PRIMACONSTRUCT	PCTM	14.11.2022	90,685	2.50	5.4935	498,178	15.6969	0.01
6	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	02.11.2022	4,604,082	0.10	0.0268	123,389	1.2497	0.00
7	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	25.10.2022	1	1.00	2.8200	3	-	0.00
8	ICSH	ICSH	26.03.2012	84,500	2.50	-	-	36.3399	-
9	SIFI UNITEH	UNIT	12.08.2020	158,573	2.50		-	1.2891	-
10	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167,108	2.50	-	-	7.8944	-
	TOTAL						**499,007,631**		**14.67**

3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere – Nu e cazul

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

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnica	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
1	VRANCART ADJUD	VNC24	31.10.2019	368,748	17/03/2017	25/10/2022	24/10/2022	36,874,800	10,305	700,722	-	102.00	37,575,522	96.41	1.10
	TOTAL												**37,575,522**		**1.10**

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

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

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

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30.12.2022	1,000,000		29.90	4.9474	147,927,260	0.2327	4.35
TOTAL							**147,927,260**		**4.35**

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

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

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

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

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

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

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

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

VII. Valori mobiliare nou emise - Nu e cazul

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	SIF 1 IMGB	301,078,647	2.50	0.6966	244,084,459	99.92	7.18
2	SAI MUNTENIA INVEST	119,976	10.00	655.9167	88,902,216	99.98	2.61
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16,049,741	2.50	2.6254	47,807,364	97.40	1.41
4	CENTRAL	53,120	10.00	769.6009	40,881,200	74.53	1.20
5	NAPOMAR	10,256,241	2.50	3.2207	31,331,791	99.43	0.92
6	AZUGA TURISM	786,882	17.50	20.5000	17,610,419	98.94	0.52
7	SIF SPV TWO	119,988	1.00	0.0000	11,821,794	23.91	0.35
8	EXIMBANK	414,740	6.00	9.0434	3,701,389	0.31	0.11
9	CCP.RO BUCHAREST	142,500	10.00	8.9490	1,275,233	1.79	0.04
10	DEPOZITARUL CENTRAL	9,878,329	0.10	0.1272	1,256,523	3.91	0.04
11	IFB FINWEST	7,976,121	0.10	0.1136	906,087	8.67	0.03
12	SPUMOTIM	12,398	2.50	44.8802	556,425	3.99	0.02
13	MOBIROM	11,589	2.50	45.9594	532,623	9.03	0.02
14	AMIS MOB	12,607	2.50	35.2467	444,355	8.12	0.01
15	FORESTIERA	42,269	2.50	7.9537	336,195	25.75	0.01
16	BIZOOFRUCT	39,424	2.50	8.4904	334,726	4.42	0.01
17	CTCE	8,501	2.50	30.3505	258,010	23.24	0.01
18	COMMETCAR	14,862	2.50	14.1659	210,534	10.00	0.01
19	GRUP BIANCA TRANS	562,400	0.10	0.3313	186,323	5.18	0.01
20	STREIUL	9,344	2.50	16.6637	155,706	17.44	0.00
21	APRO HOREA	8,220	2.50	18.1147	148,903	13.54	0.00
22	AUTODANUBIUS	11,653	2.50	6.0318	70,289	14.04	0.00
23	MODERN	3,302	2.50	6.6166	21,848	2.45	0.00
24	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0.10	0.6000	1	-	0.00
25	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	2.50	0.0000	0	13.02	0.00

26	LEMN-MOL-FA	37,146	2.00	0.0000	0	30.00	0.00
27	MEBIS	346,637	2.50	0.0000	0	5.02	0.00
28	BRAFOR	5,928,744	0.10	0.0000	0	17.99	0.00
29	CONTOR GROUP	2,900,049	0.10	0.0000	0	8.97	0.00
30	ERGOLEMN	9,637	2.50	0.0000	0	11.50	0.00
31	LASPERESIA	20	2.50	0.0000	0	30.00	0.00
32	AVERSA	142,699	2.50	0.0000	0	20.19	0.00
33	PROIECT	2,162	8.00	0.0000	0	28.97	0.00
34	AGROPRODUCT RESITA	72,720	2.50	0.0000	0	3.40	0.00
35	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	4.00	0.0000	0	13.12	0.00
36	TREMULA	66,112	2.50	0.0000	0	10.04	0.00
37	SANEVIT	535,217	0.10	0.0000	0	18.82	0.00
38	AGROINDUSTRIALA INEU	59,755	2.50	0.0000	0	34.94	0.00
39	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66,406	2.50	0.0000	0	29.51	0.00
40	TRANSILVANIA AIUD	46,779	2.50	0.0000	0	93.64	0.00
41	COMMIXT	10,543	2.50	0.0000	0	19.70	0.00
42	MINIERA CUART	17,396	2.50	0.0000	0	32.45	0.00
43	SOMES	1,653,350	2.10	0.0000	0	21.89	0.00
44	ROSTRAMO	434,501	2.50	0.0000	0	3.40	0.00
45	SIMATEC	42,886	2.50	0.0000	0	15.35	0.00
46	COMAR	40,601	2.50	0.0000	0	0.93	0.00
47	UZINA ARDEALUL	55,593	2.50	0.0000	0	24.23	0.00
48	ARIO	3,523,021	3.70	0.0000	0	26.78	0.00
49	ARCER	83,213	2.50	0.0000	0	2.69	0.00
50	ELBAC	8,299,560	0.10	0.0000	0	1.50	0.00
51	MOPAL	251,067	80.45	0.0000	0	12.96	0.00
52	CUART	4,516	2.50	0.0000	0	1.95	0.00
53	IFOR	101,803	2.50	0.0000	0	2.14	0.00
54	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186,849	1.00	0.0000	0	10.00	0.00
55	EXFOR	399,654	2.50	0.0000	0	99.99	0.00
56	FORTPRES - CUG	103,523	2.50	0.0000	0	1.36	0.00
57	SILVANA	1,443,772	2.50	0.0000	0	96.28	0.00
58	TREMULA BRAILA	17,465	2.50	0.0000	0	13.46	0.00
	TOTAL				**492,834,410**		**14.49**

2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate - Nu e cazul

3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
IPEGM	9,913	2.50	0.0000	0	3.40	0.00
MOLIDUL	90,579	2.50	0.0000		21.63	0.00
TOTAL				**0,00**		**0,000**

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare - Nu e cazul

5. Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate - Nu e cazul

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

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		Lei	**%**
1	Banca TRANSILVANIA	119,406	0.00
2	BRD-G.S.G	46,964	0.00
3	Intesa SanPaolo	20,847	0.00
4	CEC Bank	3,491	0.00
6	Eximbank	2,088	0.00
7	Unicredit Bank	435	0.00
8	SIF Banat-Crisana - casa	2,567	0.00
	TOTAL	**195,799**	**0.01**

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în Euro

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	BRD-G.S.G	2,900,000.76	4.9474	14,347,463.76	0.42
2	Banca Comerciala Romana	1,080,108.41	4.9474	5,343,728.35	0.16
3	Banca Transilvania	17,573.29	4.9474	86,942.09	0.00
4	Eximbank	6.99	4.9474	34.58	0.00
	TOTAL			**19,778,168.78**	**0.58**

3. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în USD

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca Comerciala Romana	264.00	4.6346	1,223.53	0.00
2	Banca TRANSILVANIA	281.69	4.6346	1,305.52	0.00
	TOTAL			**2,529.05**	**0.00**

4. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în GBP

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	212.97	5.5878	1,190.03	0.00
	TOTAL			**1,190.03**	**0.00**

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

1. Depozite bancare denominate în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
	Banca Transilvania							-
1		22-Dec-22	3-Jan-23	1,000,000	166.67	1,666.67	1,001,667	0.03
2		20-Dec-22	10-Jan-23	4,000,000	750.00	9,000.00	4,009,000	0.12
3		29-Dec-22	10-Jan-23	580,000	100.69	302.08	580,302	0.02
	Banca Comerciala Romana							
1		31-Dec-22	1-Jan-23	1,045,573	141.15	141.15	1,045,715	0.03
	TOTAL						**6,636,683**	**0.20**

2. Depozite bancare denominate în valută – Nu e cazul

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementata - Nu e cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pieței reglementate - Nu e cazul

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată- Nu e cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M/FIA

1.Titluri de participare denominate în lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. titluri de participare deținute (actiuni/unitati de fond	Valoare titlu de participare (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./FIA	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
	Actiuni							
1	SIF MUNTENIA	30/12/2022	140,663,575		1.2000	168,796,290	17.9270	4.96
2	SIF OLTENIA	30/12/2022	25,801,674		1.7200	44,378,879	5.1603	1.30
	Unitati de fond							
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS		15,050.2178	13,027.4800		196,066,411	76.4216	5.76
2	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307.6000	267,949.1300		82,421,152	59.3654	2.42
3	FIAIP OPTIM INVEST		3,494.6900	11,202.5600		39,149,474	48.1472	1.15
4	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58,000.0000	605.1000		35,095,800	50.8772	1.03
5	FIA STAR VALUE		9,382.0000	1,087.9300		10,206,959	25.3150	0.30
	TOTAL					**576,114,967**		**16.94**

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

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

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

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	GAZ VEST		01/07/2021	105,068	2,607,914	0.00	0.00
	TOTAL					**-**	**0.00**

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

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

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

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare) – Nu e cazul

Evoluţia activului net şi a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	Dec-22	Nov-22	Oct-22
Activ net	**3,238,773,573**	**3,184,678,966**	**3,035,668,421**
VUAN	**6.3817**	**6.2751**	**5.9815**

Notă explicativă:

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

Pentru societățile: IAMU, NAPOMAR, SAI MUNTENIA INVEST, CENTRAL, SIF HOTELURI, AZUGA TURISM s-a utilizat abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate;

Pentru societățile: SIF1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF SPV TWO s-a utilizat abordarea prin active, metoda Activ Net Corectat.

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

”	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3,231,941,090	99.79%
Metoda Angajamentelor	3,238,773,573	100.00

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercialã Românã

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
Secțiunea A – Responsabilități		
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA	
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.	DA	
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	DA	
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	
A.8 Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA	
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	
A.10. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA	
A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA	

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern		
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA	
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA	
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari in legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit.	DA	
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
Secțiunea C - Justa recompensă și motivare		
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA	
Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii		
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: **D.1.1.** Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; **D.1.2.** CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; **D.1.3.** Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); **D.1.4.** Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;	DA	
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA	
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA	
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA	
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA	

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA	
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	

Aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital SA în ședința din 27 martie 2023.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al Consiliului de Administrație

DECLARAȚIA SIF BANAT-CRIȘANA PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ LA DATA DE 31.12.2022

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate DA | NU		Dacă NU – Explicații
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	DA		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/ conducerii superioare.	DA		
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanței corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	DA		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	DA		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	DA		
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate DA | NU		Dacă NU – Explicații
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	DA		
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	DA		
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	DA		
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	DA		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	DA		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	DA		
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează CA asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	DA		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	DA		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate DA	NU	Dacă NU – Explicații
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	-	-	Societatea nu are statut de filială în cadrul unui grup. Entitățile care fac parte din perimetrul de consolidare al societății respectă principiile și politicile de guvernanță reglementate prin Legea nr. 31/1990, Legea nr. 24/2017 și Codul de guvernanță corporativă al BVB, după caz.

Aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital SA în ședința din 27 martie 2023.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte al Consiliului de Administrație

SIF BANAT-CRIȘANA

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

Raport privind activitatea Comitetului de Nominalizare și Remunerare în anul 2022

- întocmit în conformitate cu prevederile regulamentelor ASF nr. 10/2015 și nr. 2/2016 -

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR) este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat Consiliului de Administrație.

Comitetul este format din trei membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Potrivit reglementărilor interne ale Societății, CNR se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an, precum și ori de câte ori consideră oportun.

Pe parcursul exercitării mandatului, membrii CNR nu vor deține funcții, calități și nu vor efectua tranzacții care ar putea fi considerate incompatibile cu misiunea comitetului. Statutul de membru CNR nu împiedică membrii să participe în activitatea altor comitete ale Consiliului de Administrație.

CNR asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere și a funcțiilor cheie, precum și a remunerației acestora, având în principal următoarele responsabilități, prevăzute în reglementările interne ale Societății:

- pregătește și recomandă liniile directoare pentru selectarea membrilor Consiliului de Administrație, inclusiv criteriile de evaluare a independenței acestora;
- evaluează și propune Consiliului de Administrație candidați în vederea numirii, renumirii sau revocării acestora în/din funcția de membru al Consiliului;
- pregătește evaluarea performanței membrilor Consiliului de Administrație, prin utilizarea unei proces de autoevaluare și evaluează, cel puțin o dată pe an, independența și adecvarea membrilor Consiliului de Administrație;
- elaborează recomandări către Consiliul de Administrație pentru numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, precum și pentru stabilirea nivelului de remunerare și a drepturilor și îndatoririlor acestora;
- formulează propuneri, pe care le înaintează Consiliului de Administrație, cu privire la politica de remunerare a membrilor structurii de conducere executive și neexecutive (incluzând bonusurile, stimulentele și opțiunile de dobândire de acțiuni ale Societății), asigurându-se că acestea sunt la nivel corect, în conformitate cu regulile de guvernanță corporativă, cu cele mai bune practici de pe piață, că sunt aliniate cu strategia și performanța Societății, interesele acționarilor pe termen lung, utilizând o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage, motiva și păstra persoane înalt calificate și experimentate în funcții de conducere;
- analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la pachetul anual total al remunerației variabile în cadrul Societății;

- formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la elaborarea politicii de remunerare la nivelul Societății și revizuiește raportului anual privind remunerarea

Pe parcursul anului 2022 componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost următoarea:

- **Sorin MARICA** – Președinte al comitetului
- **Marcel PFISTER** – membru
- **Ionel Marian CIUCIOI** – membru.

În anul 2022, Comitetului de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit de 8 ori, fiind emise rapoarte și/sau hotărâri CNR adresate Consiliului de administrație.

Reuniunile comitetului au fost dedicate în principal următoarelor subiecte: evaluarea individuală a directorilor societății anterior supunerii spre aprobare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară sau la sesizarea autorității; evaluarea individuală a persoanelor propuse pentru ocuparea unor funcții-cheie (auditor intern, ofițer de conformitate); analiza remunerațiilor directorilor și a remunerațiilor suplimentare ale membrilor comitetelor consultative din cadrul CA; analiza și recomandarea privind planul de plată pe bază de acțiuni; analiza și avizarea majorărilor salariale; evaluarea periodică a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie; evaluarea performanței conducerii executive; analiza și recomandarea acordării componentei variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2022.

Activitatea CNR în anul 2022 a vizat următoarele:

Analiza și recomandarea privind inițierea unui Plan de plata pe bază de acțiuni

Prin Hotărârea nr. 3 din data de 11 octombrie 2021 adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (Programul 4), în conformitate cu legislația aplicabilă, pentru un număr de cel mult 880.000 de acțiuni în vederea distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în cadrul unui Stock Option Plan, cu respectarea legislației în vigoare.

Prin Hotărârea nr. 4 din data de 11 octombrie 2021 adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 4 de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Stock Option Plan (SOP) și a fost împuternicit Consiliul de Administrație al societății să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea SOP.

În ședința din data de 20 ianuarie 2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a analizat și înaintat către Consiliului de administrație recomandarea de inițiere a Planului de plata pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) aprobat prin hotărârile nr. 3 și nr. 4 ale AGEA din 11 octombrie 2021. Totodată, CNR a analizat și a decis asupra criteriilor necesare pentru intrarea în drepturi, astfel încât obiectivele pentru intrarea în drepturi a beneficiarilor să respecte Politica de remunerare aprobată de acționari.

CNR a înaintat Consiliului de administrație propunerea de aprobare a SOP, a modelului de Acord de plată pe bază de acțiuni și lista beneficiarilor.

Potrivit SOP, exercitarea dreptului de a primi acțiuni cu titlu gratuit se face după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea Acordului de plată pe baza de acțiuni, dar nu mai mult de 14 luni, de la încheierea acordului scris cu Societatea pentru exercitarea dreptului de opțiune pentru primirea cu titlu gratuit acțiuni emise de SIF Banat-Crișana.

Propunerile CNR au fost aprobate de către Consiliul de administrație. Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii conducerii SIF Banat-Crișana, întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018, a fost publicat de societate conform dispozițiilor legale la data de 25 ianuarie 2022.

Analiza subiectelor de pe ordinea de zi a Consiliului de administrație convocat pentru data de 24 februarie 2022

Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit în data de 23 februarie 2022, analizând și pronunțându-se asupra următoarelor subiecte: (i) Evaluarea individuală a dnei Teodora Sferdian- Director General Adjunct și a dlui Laurențiu Riviș – Director; (ii) analiza delegării conducerii societății în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990 și către acești doi directori, care până la această dată au avut calitatea de angajați ai societății; (iii) analiza contractelor de delegare de competențe.

CNR a efectuat analiza în considerarea următoarelor aspecte: (i) Prevederile art. II din Regulamentul nr. 20/2021, potrivit cărora *entitățile reglementate au obligația ca, în termen de 6 luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament, să transmită la A.S.F. documentația prevăzută la art. 30 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, cu modificările ulterioare, precum și cu modificările și completările aduse prin prezentul regulament, necesară verificării îndeplinirii cerințelor de adecvare individuală de către A.S.F. a persoanelor care au fost desemnate în conducerea executivă anterior datei de 01 ianuarie 2016*; (ii) Faptul că dna Teodora Sferdian – Director General Adjunct și dl Laurențiu Riviș - Director au fost autorizați de către ASF în aceste funcții de conducere anterior datei de 1 ianuarie 2016; (iii) Orientarea Autorității de Supraveghere Financiară în sensul de a asimila pe membrii conducerii executive/conducerii superioare a entităților reglementate directorilor, în sensul Legii nr. 31/1990 privind societățile; (iv) Prevederile art. 25 din Regulamentul ASF nr. 1/2019, potrivit cărora entitățile reglementate sunt obligate să realizeze evaluarea individuală a membrilor structurii de conducere, anterior supunerii spre aprobare a acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În baza atribuțiilor deținute, CNR a procedat la evaluarea celor doi directori în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.1/2019. În procesul de evaluare s-au analizat pentru fiecare persoană criteriile stabilite prin regulament privind: cunoștințe, competențe și experiență profesională, reputație, onestitate și integritate, cerințe de guvernanță. Concluziile procesului de evaluare s-au fundamentat pe analiza informațiilor din documentele prezentate de persoanele evaluate (diplome și certificate, CV-uri, declarații conforme cu R1/2019 etc.) precum alte date și informații disponibile membrilor CNR (rapoarte de audit intern și conformitate, informații publice etc), din analiza informațiilor referitoare la reputație, integritate, onestitate și gândirea independentă, precum și din discuțiile directe purtate cu persoanele în cauză și analiza activității desfășurate de aceștia în cadrul Societății.

Rezultatele evaluării au fost consemnate în fișele de evaluare individuale, fiind prezentate rezultatele în funcție de următoarele criterii: a) cunoștințele, competențe si experiență relevantă; b) timp dedicat pentru exercitarea funcției respective; c) evaluarea reputație, onestității și integrității; d) criterii privind guvernanța.

CNR a concluzionat că dna Teodora Sferdian și dl Laurențiu Riviș dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2019, de Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul ASF nr. 10/2015, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor de Director General Adjunct, respectiv de Director pe care le dețin și nu a identificat situații care să genereze îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a acestora.

CNR a recomandat Consiliului de administrație aprobarea delegării conducerii societății și către cei doi directori, alături de Președinte-Director general și Vicepreședinte-Director General Adjunct, în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990, în limitele atribuțiilor și competențelor acordate funcțiilor ocupate prevăzute în Reglementările interne și Competențele de decizie și semnătură, pentru un mandat până la data de 25 aprilie 2025.

Totodată, CNR a analizat și a avizat conținutul contractelor de delegare de competențe și s-a pronunțat asupra remunerației celor doi directori, asigurându-se de respectarea Politicii de remunerare și a limitelor stabilite prin hotărâri ale adunării generale ale acționarilor.

Recomandările CNR au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 24.02.2022.

Analiza privind remunerația lunară și limitele remunerațiilor suplimentare ale administratorilor pentru exercițiul financiar 2022

Având în vedere că: (i) potrivit Reglementărilor Interne ale SIF Banat-Crișana Comitetul de Nominalizare și Remunerare are competența de a formula propuneri către Consiliul de Administrație cu privire la politica de remunerare a membrilor structurii de conducere executive și neexecutive; (ii) pe ordinea de zi a AGOA convocată pentru 28/29 aprilie 2022, se afla discutarea și aprobarea remunerației cuvenite membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2022, CNR a analizat în ședința din 28 martie 2022 nivelul remunerației lunare și limitele remunerațiilor suplimentare ale administratorilor pentru exercițiul financiar 2022.

În vederea menținerii proporționalității remunerațiilor acordate administratorilor (executivi și neexecutivi) cu responsabilitățile specifice funcției acestora, astfel încât să se asigure o remunerare adecvata și responsabilă și având în vedere contextul economic determinat de pandemia COVID-19 și de conflictul din Ucraina, care îndeamnă la prudență, CNR a apreciat oportună nemodificarea remunerațiilor în anul 2022.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare a înaintat Consiliului de administrație recomandarea de a propune adunării generale ordinare a acționarilor convocată pentru 28/29 aprilie 2022:

(i) aprobarea menținerii remunerației cuvenite membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2022 la nivelul stabilit prin Hotărârea AGOA din data de 26 aprilie 2016, de 10.000 lei net pe lună;

(ii) aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2022, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020, în cuantum de 0,42% din activul net mediu anual.

Consiliul de administrație a inclus recomandarea CNR ca propunere către AGOA convocată pentru 28/29 aprilie 2022, care a aprobat această rezoluție.

Analiza privind Hotărârea CNCD nr. 161/09.03.2022

CNR s-a întrunit în cadrul ședinței din data de 4 mai 2022 pentru a analiza sesizarea comunicată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin adresa nr. SI/DG/7431/18.04.2022.

În vederea realizării analizei solicitate de către autoritate, CNR a analizat conținutul Hotărârii nr. 161/09.03.2022 a C.N.C.D., punctul de vedere și concluziile domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi cu privire la sesizarea A.I.S.I.F., și cadrul legal aplicabil, reprezentat, în principal, de Regulamentul ASF nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și de Ghidul comun ESMA & EBA privind evaluarea adecvării membrilor organului de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie.

CNR a constat următoarele:

- Potrivit cadrului legal aplicabil, sunt apte să aducă atingere reputației, onestității și integrității unei persoane evaluate faptele și sancțiunile de o anumită gravitate, săvârșite/dispuse în legătură cu activitatea desfășurată în cadrul unor domenii specifice: financiar bancar, prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, manipularea pieței de capital, utilizarea abuzivă a informațiilor confidențiale, fapte de corupție, fapte contra patrimoniului sau în domeniul economic/financiar, fapte prevăzute de legislația fiscală, legislația societăților, a falimentului, a insolvenței sau cea privind protecția consumatorului;
- Fapta analizată și sancțiunea dispusă de către C.N.C.D. nu se încadrează în niciuna dintre situațiile avute în vedere de cadrul legal aplicabil, neputând fi considerate, pe cale de consecință, a avea caracter grav, susceptibil de a aduce atingere reputației, onestității și integrității persoanei evaluate;
- Fapta analizată, într-un context conflictual tensionat (întreținut în presă de persoana pretins lezată), la provocarea persoanei pretins lezată și într-un cadru restrâns (câteva persoane prezente), trebuie considerată ca fiind un incident minor, prin raportare la prevederile legale aplicabile. Fapta analizată a dobândit caracter public și notorietate doar ca urmare a demersurilor de promovare a acesteia în presă de către persoana pretins lezată, în speță de către dl. Behboud Madadi. De asemenea, fapta analizată are un caracter izolat, neexistând nicio dovadă sau indiciu că fapte/evenimente precum cele analizate ar fi avut loc și în trecut;
- Datorită caracterului minor și izolat al incidentului analizat, acesta nu poate avea vreun efect asupra reputației unei persoane, având în vedere că, potrivit ghidului european, reputația unei persoane ar putea fi afectată/pusă sub semnul îndoielii doar în cazul existenței mai multor incidente minore, care, prin efectele lor cumulate, ar putea fi considerate a dobândi gravitatea necesară pentru a afecta reputația unei persoane;
- Potrivit cadrului legal aplicabil, doar în situația existenței unor incidente/împrejurări care pot avea un impact semnificativ și/sau real negativ asupra reputației unui membru al organului de conducere, entitățile reglementate au obligația de a efectua o reevaluare a adecvării membrilor organelor de conducere.

Constatând că, potrivit celor mai sus arătate, fapta analizată reprezintă un incident minor și izolat, care nu are și nu poate avea un impact semnificativ și/sau real negativ asupra reputației domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi, CNR a apreciat că nu este necesar a efectua o reevaluare a adecvării domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi, pentru funcțiile deținute, respectiv funcția de președinte al Consiliului de administrație și funcția de director general al SIF Banat-Crișana S.A. De asemenea, a apreciat că, în cazul domnului Bogdan Alexandru Drăgoi, se mențin criteriile de adecvare necesare pentru ocuparea unor funcții de conducere, fiind în continuare îndeplinite și menținute criteriile de reputație, onestitate și integritate necesare pentru îndeplinirea funcției de Președinte, Director General al SIF Banat-Crișana S.A.

CNR a înaintat spre aprobarea Consiliului de administrație concluziile raportului întocmit cu ocazia analizei efectuate, prezentate mai sus, acestea fiind aprobate de CA.

Evaluarea prealabilă a persoanelor propuse pentru funcții cheie

Conform atribuțiilor ce îi revin în conformitate cu politicile, procedurile și reglementările interne ale societății, de a asigura asistență și consultanță cu privire la evaluarea și remunerarea membrilor funcțiilor-cheie, în data de 28 iunie 2022 membrii CNR s-au întrunit în vederea evaluării individuale a dlui Ilie Gavra propus pentru funcția-cheie de Ofițer de conformitate - Reprezentant al Compartimentului Conformitate și analiza remunerației propuse.

CNR a procedat, la evaluarea adecvării individuale a domnului Ilie Gavra, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.1/2019 și Procedura internă privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul societății. În procesul de evaluare s-au respectat dispozițiile R1/2019, fiind analizate criteriile stabilite prin regulament, în baza documentelor și informațiilor furnizate de către persoana evaluată (diplome și certificate, CV-uri, declarații conforme cu R1/2019 etc.) precum alte date și informații disponibile membrilor CNR privind cunoștințe, competențe și experiență profesională, reputație, onestitate și integritate, cerințe de guvernanță.

În urma analizei efectuate, CNR a aprobat concluziile evaluării adecvării individuale a dlui Ilie Gavra, potrivit cărora acesta deține cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul nr. 1/2019, de Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul ASF nr. 10/2015, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcției de Ofițer de conformitate-Reprezentant al Compartimentului Conformitate și nu a identificat situații care să genereze îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a acestuia.

Totodată, CNR a analizat modul de asigurare a proporționalității remunerațiilor acordate persoanelor care ocupă funcții-cheie, cu responsabilitățile specifice funcției acestora, astfel încât să se asigure o remunerare adecvata și responsabilă.

În urma procedurilor efectuate și a concluziilor rezultate, CNR a înaintat Consiliului de administrație următoarele recomandări:

- de aprobare a concluziilor raportului CNR cu privire la evaluarea prealabilă a adecvării domnului Păunel Ilie-Gavra;
- de aprobare a numirii dlui Ilie Gavra pe funcția cheie de ofițer de conformitate - reprezentant al Compartimentului Conformitate al SIF Banat-Crișana și remunerația cuvenită; prin numirea dlui Ilie Gavra se pune în aplicare și recomandarea nr. 1 din cadrul Procesului verbal de control al ASF prin care autoritatea a reținut necesitatea implementării unui plan de succesiune în cadrul compartimentului Conformitate;

- de comunicare la ASF a cererii de autorizare domnului Ilie Gavra în funcția cheie de Ofițer de conformitate - Reprezentant al Compartimentului Conformitate al SIF Banat-Crișana și a documentației prevăzute la art. 30 din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019.

În urma comunicării de către ASF a unor solicitări de clarificare privind fișa de evaluare a dlui Ilie Gavra, CNR s-a întrunit în ședința din data de 29 august 2022, când a analizat cerințele ASF și a procedat la revizuirea pentru claritate și a completat o parte dintre formulările prezentate în cadrul rezultatelor evaluării dlui Păunel Ilie Gavra.

CNR a recomandat Consiliului de administrație aprobarea concluziilor Raportului CNR cu privire la evaluarea prealabilă a adecvării domnului Ilie Gavra, întocmit în urma revizuirii formularului de evaluare conform solicitărilor ASF, potrivit cărora acesta deține cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2019, cu modificările și completările ulterioare, de Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul ASF nr. 10/2015, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcției de Ofițer de conformitate-Reprezentant al Compartimentului Conformitate (RCC2).

Recomandările CNR au fost aprobate în integralitate de către Consiliul de administrație.

În ședința din data de 12 august 2022, CNR s-a întrunit în vederea evaluării prealabile a adecvării individuale a dnei Mariana Dumitrescu, reprezentant al firmei New Audit SRL, desemnată auditor intern al Societății pentru un nou mandat de un an.

CNR a analizat informațiile furnizate de către persoana evaluată în cuprinsul declarațiilor întocmite în conformitate cu modelul prevăzut în Anexa nr. 1 la Regulamentul ASF nr. 1/2019. CNR a constatat că de la data evaluărilor anterioare (decembrie 2021) nu au intervenit modificări cu privire la adecvarea persoanei care deține funcția-cheie de reprezentant al auditorului intern.

De asemenea, CNR a constat că dna Mariana Dumitrescu, reprezentant al New Audit SRL, propusă pentru funcția cheie de auditor intern, posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2009 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcției de auditor intern.

Analiza și avizarea majorări salariale

În ședința din data de 29 august 2022, CNR a analizat materialul prezentat de conducerea executivă și a avizat acordarea unei indexări salariale pentru întregul personal executiv al Societății, inclusiv remunerațiile fixe ale directorilor, fundamentat pe următoarele concluzii:

- Indexarea salarială respectă Politica de remunerare aprobată de acționari, prevederilor legislației muncii, clauzele din contractul colectiv de muncă aplicabil la nivel de societate și hotărârile AGA privind limitele remunerațiilor și bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru anul 2022.
- Propunerea de ajustare a salariilor se referă la întregului personal executiv al societății (angajați și directori) în vederea menținerii remunerației reale a acestora în parametrii care să ofere o contracarare a creșterilor accelerate ale prețurilor de consum înregistrate în ultimele luni, care să conducă la motivarea și retenția personalului.
- Analizând nivelul de lichidități, Societatea dispune de suficiente fonduri bănești pentru acoperirea sumelor suplimentare generate de indexare și nu va fi necesară dislocarea (vânzarea) unor active în acest sens și se încadrează în BVC aprobat de AGOA din 28 aprilie 2022.

În aceeași ședință, CNR a analizat posibilitatea ajustării remunerațiilor suplimentare ale membrilor comitetelor consultative ce funcționează în cadrul CA. Analiza s-a efectuat în considerarea prevederilor art. 153^18 din Legea nr. 31/1990 și a limitelor generale fixate de către adunarea generală a acționarilor.

Având în vedere nivelul de responsabilități, complexitatea și importanța problemelor supuse analizei/deciziilor comitetelor consultative din cadrul CA, CNR a apreciat că remunerațiile speciale acordate membrilor comitetelor consultative trebuie să fie la un nivel suficient de ridicat pentru a recompensa munca depusă, dar și pentru a asigura îndeplinirea cu responsabilitate și independență a atribuțiilor și competențelor specifice.

CNR a recomandat Consiliului de administrație aprobarea unei indexări a remunerațiilor suplimentare ale membrilor comitetelor consultative cu respectarea limitei remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 9/28.04.2022.

Avizarea metodologiei de evaluare a performanței conducerii executive

În conformitate cu Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana, Consiliul de administrație are competențe de stabilire a criteriilor generale de evaluare a performanței conducerii executive. Rezultatele evaluării performanței individuale a directorilor fundamentează decizia de acordare a componentei variabile a remunerațiilor.

În ședința din data de 20 decembrie 2022, CNR a analizat varianta revizuită a metodologiei de evaluarea a performanței directorilor CNR a observat că aceasta conține actualizările necesare în urma hotărârilor adoptate de Consiliul de administrație.

CNR a constatat că Metodologia conține principiile, criteriile de evaluare și indicatorii de performanță care asigură o evaluare obiectivă, combinând evaluarea performanței atât prin criterii măsurabile (componente cantitative), cât și prin competențe și abilități profesionale și comportament organizațional (componente calitative), fiind respectată Politica de remunerare.

CNR a avizat Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive în varianta revizuită supusă analizei și a înaintat consiliului de administrație recomandarea de aprobare.

Evaluarea anuală a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie

În ședința din data de 20 decembrie 2022, CNR a procedat la evaluarea anuală a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în vederea asigurării unui management prudent, corect și eficient al SIF Banat-Crișana.

Evaluarea s-a efectuat în conformitate cu prevederile *Regulamentului ASF nr.1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („R1/2019")* și *Procedura internă privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul societății.*

Conform prevederilor art. 26 alin. (3) coroborate cu cele de la art. 23 din R1/2019, CNR a efectuat atât evaluarea individuală a Directorilor cât și evaluare colectivă a structurii de conducere executivă.

CNR apreciază ca adecvată și eficientă structura de conducere executivă, fiind implementate în cadrul societății procese de lucru operaționale, cu fluxuri de lucru și linii de raportare către structura de conducere bine definite. Din analiza materialelor prezentate în cursul anului spre informarea sau aprobarea de către Consiliul de administrație, membrii CNR au constatat atenția și consecvența conducerii executive de punere în practică a recomandărilor furnizate de reprezentații compartimentelor de administrare a riscului, audit intern și conformitate privind alinierea la cerințele de guvernanță, conformitate și optimizare a activităților.

Totodată, CNR constată conducerea eficace și prudentă a societății, inclusiv buna-credință a conducerii executive în activitățile desfășurate în interesul societății și capacitatea acestei structuri de a se concentra asupra aspectelor de importanță strategică și a obiectivelor aprobate de acționari și de către Consiliul de administrație.

Din analiza rapoartelor de audit intern și de conformitate, CNR constată respectarea de către directorii societății a principiului independenței și conformitatea cu politica privind conflictele de interese.

În urma evaluărilor efectuate, CNR constată că membrii conducerii executive dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de R 1/2019 necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să generează îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a unui director sau a structurii de conducere executivă per ansamblu;

CNR a efectuat evaluarea funcțiilor-cheie în societate – funcția de audit intern, funcția de administrare a riscului și funcția de conformitate - în baza documentelor solicitate și puse la dispoziția CNR de către persoanele cu responsabilități specifice, concluziile procesului de evaluare fundamentându-se pe analiza informațiilor din documentele prezentate privind studiile, competențele și experiența deținută, din analiza informațiilor referitoare la reputație, integritate, onestitate și gândirea independentă, precum și din discuțiile directe purtate cu aceste persoane și analiza rapoartelor prezentate pe parcursul anului.

În urma evaluărilor efectuate, CNR a constatat că persoanele care dețin funcții-cheie posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2009 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să generează îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a persoanelor din această categorie.

Evaluarea performanței conducerii executive în anul 2022

În ședința din data de 20 decembrie 2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a procedat la evaluarea performanței conducerii executive în anul 2022, în conformitate cu Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana aprobată de acționari și Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive aprobată de CA.

Evaluarea îndeplinirii criteriilor de performanță s-a efectuat pentru fiecare director, pe baza indicatorilor calitativi și calitativi stabiliți prin metodologia aprobată, rezultatele evaluării fiind consemnate în fișele de evaluare individuale.

Evaluarea criteriilor cantitative:

- *Indicatorii KPI* – s-au calculat pe baza estimării realizării BVC pentru anul 2022 prezentată Consiliului de administrație.

- *Evaluarea respectării limitelor investiționale reglementate/aprobate* s-a efectuat prin analiza monitorizării limitelor investiționale realizată lunar de către Administratorul de risc, odată cu calculul și raportarea Situației detaliate a activelor și datoriilor, precum și la fiecare tranzacție preconizată prin procedura de verificare prealabilă a investițiilor.
- *Evaluarea respectării profilului global de risc aprobat* s-a bazat pe analiza rapoartelor de monitorizare și evaluare periodică efectuate de Administratorul de risc și raportate către Consiliul de administrație în cadrul rapoartele de risc periodice și a opiniilor de risc prin procedura de verificare prealabilă a investițiilor.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare a recomandat aprobarea de către consiliul de administrație a rezultatelor evaluării performanței conducerii executive pentru anul 2022.

Analiza acordării componentei variabile pentru realizarea obiectivelor în anul 2022

În ședința din data de 20 decembrie 2022, în conformitate cu responsabilitățile ce îi revin, CNR a analizat materialele prezentate de conducerea executivă, opinia de risc privind acordarea componentei variabile a remunerației prezentată de persoana responsabilă cu administrarea riscului și Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana.

Conform Politicii de remunerare, remunerațiile bazate pe performanță se acordă într-un mod care promovează o gestionare eficientă a riscului și nu încurajează asumarea de riscuri excesive.

Remunerația variabilă este plătită sau se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a Societății în ansamblu și este justificată de performanța unității operaționale din cadrul societății și a persoanei în cauză.

Evaluarea respectării profilului global de risc aprobat de conducerea Societății, din perspectiva impactului deciziilor investiționale asupra acestuia, s-a realizat prin analiza riscului investițional la nivel de active administrate.

În urma analizei CNR a formulat următoarele concluzii:

- Obiectivele stabilite la nivel de conducere superioară, prin planul de activitate și BVC aprobat de AGA, iar la nivelul personalului responsabil cu activitatea investițională prin obiectivele și competențele financiare (investiții realizate, încasare dividende participații, plasamente etc.) nu au indus modificarea riscului investițional.
- Profilul de lichiditate al portofoliului de active și-a menținut structura constant pe parcursul anului 2022, dividendele colectate de la emitenții din portofoliu fiind investite funcție de oportunitățile apărute. Bufferul de lichiditate a fost superior limitei de minim 7% din totalul activelor tot timpul anului.
- Evoluția cotației SIF1 a urmat evoluția pieței de capital în perioada analizată, volumele tranzacționate fiind mai mici comparativ cu perioada similară a anului 2021. Astfel, evaluarea riscului reputațional se încadrează în nivelul de risc scăzut.
- Monitorizarea permanentă a riscurilor, activitate a celor trei compartimente cu rol de funcție-cheie, audit intern, conformitate și managementul riscului - concretizată atât prin rapoartele de risc periodice, prin analiza scenariilor cât și prin verificarea prealabilă la momentul investițiilor - conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor la nivelul SIF Banat-Crișana este eficace, măsurile adoptate pentru monitorizarea și controlul expunerilor la riscurile identificate sunt adecvate și oportune, iar recomandările și aspectele preocupante beneficiază de atenție necesară.

- Monitorizarea limitelor investiționale s-a realizat atât lunar, odată cu calculul și raportarea Situației detaliate a activelor și datoriilor, cât și la fiecare tranzacție preconizată prin procedura de verificare prealabilă a investițiilor. Prin evaluarea acestui obiectiv s-a constatat că limitele investiționale nu au fost depășite (incidente zero).
- Profilul global de risc a fost monitorizat și evaluat periodic de către Administratorul de risc și raportat către Consiliul de administrație în cadrul rapoartele de risc periodice și a opiniilor de risc prin procedura de verificare prealabilă a investițiilor. Compartimentul Managementul Riscului nu a întocmit alerte de depășire a limitelor de risc aprobate în anul 2022, iar evaluarea acestui obiectiv a relevat că limitele de risc nu au fost depășite.
- În luna martie 2022 a fost înregistrat un eveniment de risc operațional de natura proceselor, dar au fost luate imediat măsuri corective.
- Analizele efectuate periodic în anul 2022 au relevat că obiectivele investiționale s-au îndeplinit cu respectarea limitelor de prudențialitate reglementate, a limitelor de risc aprobate prin profilul global de risc și principiile de guvernanță.
- Sunt respectate criteriile de acordare a componentei variabile conform politicii de remunerare atât în cazul angajaților cât și al directorilor, inclusiv în cazul persoanelor care dețin funcții cheie. Criteriile de evaluare a performanțelor individuale, corelate cu criteriile efective de alocare, sunt în concordanță cu Politica de remunerare.
- Analizând riscul de lichiditate pe baza situației soldului conturilor bancare la zi, s-a constat că fondurile bănești sunt suficiente pentru acoperirea sumelor propuse ca remunerație variabilă, fără a fi necesară o dislocare suplimentară de alte active.
- Operațiunea nu încalcă nicio normă legală sau etică privind reglementările și politicile interne.

Având în vedere constatările făcute, CNR a acordat un aviz favorabilă acordării componentei variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2022.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare la data de 31 decembrie 2022:

Sorin MARICA - Președinte _____

Marcel PFISTER - Membru _____

Ionel Marian CIUCIOI - Membru _____

RAPORT DE REMUNERARE AL SIF BANAT-CRIȘANA PENTRU ANUL 2022

1. INFORMAȚII GENERALE

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE Banat-Crișana S.A. (denumită în continuare „SIF Banat-Crișana" sau „Societatea") este constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, fiind persoană juridică română cu capital integral privat, cu o durată de funcționare de 99 de ani.

SIF Banat-Crișana este constituită ca societate de investiții autoadministrată și este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), în conformitate cu Legea nr. 74/2015, prin Autorizația numărul 78/09.03.2018.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, SIF Banat-Crișana se califică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR), autoadministrat, fiind autorizată de ASF în această calitate din iulie 2021.

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

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.

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

Structura de conducere, în sensul legislației aplicabile prezentului raport, este formată din membrii Consiliului de Administrație și de Conducerea executivă – Directori. Atribuțiile și responsabilitățile Structurii de conducere sunt menționate expres în Actul Constitutiv al Societății, în Reglementările interne și în Regulamentul de Guvernanță Corporativă al SIF Banat-Crișana.

Potrivit art. 107 din *Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,* primul raport de remunerare întocmit și publicat de către SIF Banat-Crișana a fost aferent exercițiului financiar 2021, fiind supus votului consultativ al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022. Nu au existat opinii formulate de acționari în cadrul adunării generale privind raportul de remunerare.

Prezentul raport de remunerare conține informații privind remunerația plătită în anul 2022, conform politicii de remunerare aprobate de adunarea generală a acționarilor și va fi supus votului consultativ al Adunării Generale a Acționarilor convocată pentru data de 27/28 aprilie 2023.

În categoria *„personal identificat”* din cadrul raportului sunt incluse persoanele stabilite la nivelul SIF Banat-Crișana cu luarea în considerare a definițiilor reținute în cadrul legislației naționale și europene aplicabile.

Toate sumele menționate în raport sunt exprimate în lei și reprezintă sume nete, dacă nu este precizat altfel.

2. POLITICA DE REMUNERARE A SIF BANAT-CRIȘANA

Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana a fost aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor din 6 ianuarie 2021 prin hotărârea nr. 4 (cu 97,37% din voturile exprimate) și completată conform hotărârii nr. 8 a Adunării Generale a Acționarilor din 26 aprilie 2021 (cu 99,97% din voturile exprimate).

Politica de remunerare se aplică conducerii societății și acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al SIF Banat-Crișana.

Politica stabilește principiile generale de remunerare a *personalul identificat* al societății, cu respectarea principiilor enunțate de reglementările naționale și europene aplicabile, având scopul de a asigura că remunerarea personalul societății este în consonanță cu și promovează un management al riscului solid și eficient și nu încurajează asumarea de riscuri care vin în contradicție cu profilul de risc și cu actele constitutive ale societății.

Principalele principii care stau la baza politicii de remunerare:

- urmărirea compatibilității cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovarea acestui tip de administrare, fără a se încuraja asumarea de riscuri care nu sunt conforme cu profilul de risc, regulile interne sau actul constitutiv ale societății;
- fundamentarea pe valorile și convingerile organizației și compatibilitatea cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SIF Banat-Crișana, precum și cu interesele investitorilor, cuprinzând măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
- remunerarea membrilor personalului care dețin funcții de control se face în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele sectoarelor comerciale pe care le controlează;
- remunerațiile care depind de performanță se calculează în funcție de o evaluare în care se combină performanțele individuale și ale unității operaționale în cauză și rezultatele globale ale Societății;
- între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat și componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă a remunerației;
- remunerația variabilă este plătită sau se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a Societății în ansamblu și este justificată de performanța unității operaționale din cadrul societății și a persoanei în cauză.
- sunt interzise personalului societății utilizarea strategii de acoperire personală sau de asigurare referitoare la remunerare sau răspundere pentru a submina efectele alinierii riscurilor prevăzute în regimurile lor de remunerare;
- remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării cerințelor politicilor de remunerare aplicabile în cadrul SIF Banat-Crișana.

SIF Banat-Crișana promovează o gestionare a riscurilor eficace și solidă, fără ca structura de remunerare să încurajeze asumarea de riscuri excesive, inclusiv în raport cu riscurile legate de durabilitate, fiind corelată cu performanța ajustată la risc.

Societatea trebuie să respecte principiile de remunerare stabilite în reglementările legale aplicabile ținând cont de măsura în care sunt adecvate dimensiunii sale, organizării interne și naturii și complexității activităților sale. Luând în considerare aceste aspecte - dimensiunea, natura, organizarea internă, sfera și complexitatea activităților desfășurate de societate, aplicând principiului proporționalității în acord cu prevederile din Ghidul ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, prin Politica de remunerare s-a stabilit că pot fi exceptate cerințele procesului de plată a remunerației variabile în instrumente, cerințele privind reținerea și amânarea, cerințele privind includerea ex-post a riscurilor pentru remunerația variabilă, în contextul în care neaplicarea cerințelor ante-menționate este conciliabilă cu profilul de risc, apetitul pentru risc și strategia societății și a activelor administrate.

Politica de remunerare a Societății asigură o remunerare echitabilă și competitivă, respectând și apreciind competențele și performanțele, cu cele două componente - componenta fixă și componenta variabilă – corespunzător proporționate.

3. REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

3.1 Structura remunerației administratorilor

Remunerația lunară fixă a administratorilor este aprobată anual de către adunarea generală a acționarilor SIF Banat-Crișana, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 și Actul Constitutiv al Societății.

Remunerațiile suplimentare ale administratorilor sunt fixate în limite generale prin hotărâre a adunării generale a acționarilor. Valoarea totală anuală a remunerațiilor suplimentare plătite administratorilor nu trebuie să depășească limitele fixate prin hotărârea adunării generale a acționarilor.

Remunerațiile suplimentare au un caracter fix și sunt bazate exclusiv pe factori precum timpul dedicat îndeplinirii atribuțiilor funcției, participările la ședințele consiliului de administrație, responsabilitățile asumate în cadrul consiliului de administrație, participarea la activitățile comitetelor consultative constituie la nivelul consiliului de administrație, precum și alți asemenea factori care nu depind de și nu au în vedere rezultatele și performanțele societății.

Nu sunt considerate remunerații în sensul Politicii de remunerare cheltuielile decontate de societate și efectuate de administratori în interesul și în scopul exercitării mandatului de administrator.

3.2. Componentele remunerațiilor administratorilor în anul 2022

Consiliul de administrație este format din cinci membri numiți de adunarea generală ordinară a acționarilor, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societății.

În cursul anului 2022, Consiliul de administrație a avut următoarea componență:

Nume	Poziția/Funcția	Data primei numiri (data avizare ASF)	Data expirare mandat actual	Luni în serviciu 2022
Bogdan-Alexandru Drăgoi	Președinte CA	09.04.2015	25.04.2025	12
Radu-Răzvan Străuț	Vicepreședinte CA	13.07.2017	25.04.2025	12

Nume	Poziția/Funcția	Data primei numiri (data avizare ASF)	Data expirare mandat actual	Luni în serviciu 2022
Ionel-Marian Ciucioi	Membru CA Membru Comitet Audit Membru CNR	25.10.2018	25.04.2025	12
Sorin Marica	Membru CA Președinte Comitet de Nominalizare și Remunerare (CNR) Membru Comitet Audit	13.07.2017	25.04.2025	12
Marcel Heinz Pfister	Membru CA Președinte Comitet Audit Membru CNR	13.07.2017	25.04.2025	12

Remunerația lunară cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2022[1], a fost aprobată de AGOA din 28 aprilie 2022, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016, **în sumă de 10.000 lei net** pentru fiecare administrator, indiferent de poziția deținută.

Limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2022 au fost aprobate de AGOA din 28 aprilie 2022, fiind menținute la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020, de 0,42% din activul net mediu anual[2].

Remunerația individuală a membrilor Consiliului de administrație în anul 2022:

Poziția/Funcția	Total remunerație fixă 2022* (lei)	Remunerație variabilă	Proporția remunerației fixe	Alte beneficii** (lei)
Președinte CA	120.000	0	100%	1.242
Vicepreședinte CA	120.000	0	100%	1.242
Membru CA Membru Comitet Audit Membru CNR	182.000	0	100%	1.242
Membru CA Președinte CNR Membru Comitet Audit	306.000	0	100%	1.242
Membru CA Președinte Comitet Audit Membru CNR	306.000	0	100%	0

**Include remunerația suplimentară în cazul membrilor/președinților comitetelor consultative care funcționează în cadrul Consiliului de administrație.*

***Abonament de servicii medicale furnizate de un furnizor privat.*

Notă: Pentru a asigura independența totală în îndeplinirea mandatelor lor, administratorii neexecutivi nu beneficiază de remunerație variabilă și nu participă la scheme de remunerare în care plata este legată de performanță.

Remunerații primite de la alte entități care aparțin grupului SIF Banat-Crișana:

Pentru administratorii executivi - Președinte CA și Vicepreședinte CA, informațiile sunt prezentate la punctul 4.2.

Președintele Comitetului de Audit și președintele Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu au primit în anul 2022 remunerații de la alte entități ale grupului SIF Banat-Crișana.

[1] *Hotărârea 8 a AGOA din 28 aprilie 2022: https://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2022/2022-04-28-Hotarari-AGOA.pdf*

[2] *Hotărârea 9 a AGOA din 28 aprilie 2022: https://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2022/2022-04-28-Hotarari-AGOA.pdf*

În 2022, dl Ionel Ciucioi a primit o remunerație totală de 264.000 lei pentru poziția de președinte CA, respectiv de 665.226 lei pentru poziția de Director General, la o companie din grupul SIF Banat-Crișana.

4. REMUNERAREA DIRECTORILOR

4.1 Structura remunerației directorilor

Remunerațiile directorilor sunt aprobate de consiliul de administrație al societății. Limitele generale ale remunerației directorilor cărora li s-a delegat de către Consiliul de administrație o parte dintre puterile sale, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, sunt aprobate de adunarea generală a acționarilor.

Consiliul de administrație asigură proporționalitatea remunerațiilor acordate cu responsabilitățile specifice funcțiilor de conducere, astfel încât să se realizeze o remunerare adecvată și responsabilă, care să asigure coerența între remunerare și strategia de afaceri, politica de risc, valorile și obiectivele pe termen lung ale societății, în vederea creșterii valorii societății în beneficiul acționarilor săi.

Remunerația directorilor poate consta dintr-o componentă fixă și o componentă variabilă:

Componenta fixă a remunerației este stabilită ținând cont de principii economice solide, cu luarea în considerare a naturii și a complexității activităților desfășurate de persoanele respective precum și a competențelor și responsabilităților asumate prin ocuparea respectivelor funcții de conducere.

Componenta variabilă a remunerației are la bază o evaluare care combină evaluarea performanțelor individuale cu rezultate generale ale SIF Banat-Crișana. Componenta variabilă poate fi achitată în bani și/sau în instrumente. În conformitate cu Politica de remunerare, Consiliul de administrație are competența de a stabili criteriile generale de evaluare a performanței conducerii executive.

Remunerațiile directorilor trebuie să se încadreze în limitele generale ale remunerațiilor și ale bugetului aprobate de către adunarea generală ordinară a acționarilor SIF Banat-Crișana.

Nu sunt considerate remunerații în sensul politicii de remunerare cheltuielile decontate de societate și efectuate de directori în interesul și în scopul exercitării funcțiilor acestora în cadrul societății.

4.2. Componentele remunerațiilor directorilor în anul 2022

În cursul anului 2022, conducerea executivă a fost asigurată de patru directori autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară:

Nume	Poziția	Perioada deținerii funcției executive	Luni în serviciu 2022
Bogdan-Alexandru Drăgoi	Președinte CA, Director General Conducerea delegată de CA cf Legii nr. 31/1990 și Actul Constitutiv	Iulie 2017 - prezent	12
Radu-Răzvan Străuț	Vicepreședinte CA, Director General Adjunct - Conducerea delegată de CA cf Legii nr. 31/1990 și Actul Constitutiv	Mai 2018 - prezent	12
Teodora Sferdian*	Director General Adjunct - Conducerea delegată de CA cf Legii nr. 31/1990 și Actul Constitutiv din 24.02.2022	Mai 2014 - prezent	12
Laurențiu Riviș*	Director - Conducerea delegată de CA cf Legii nr. 31/1990 și Actul Constitutiv din 24.02.2022	Feb. 2016 - prezent	12

**La data de 31.12.2022 este în curs de analiză la ASF evaluarea persoanei conform art. II din Reg. ASF nr. 20/2021*

Remunerația directorilor executivi în anul 2022 a respectat principiile Politica de remunerare a constat în remunerație fixă și remunerație variabilă.

Partea fixă a remunerației a constat în indemnizația lunară și beneficii în natură (beneficii financiare și nefinanciare).

Directorii nu au beneficiat de planuri de pensii discreționare.

Partea variabilă a remunerației a fost atribuită pentru a recompensa performanța fiecărui membru al executivului pe parcursul anului 2022, în funcție de obiectivele de performanță, risc și cele nefinanciare stabilite de Consiliul de administrație.

Componenta variabilă nu a făcut obiectul aplicării unor acorduri malus și claw-back.

Componenta variabilă nu include nicio recompensă suplimentară.

Informații privind remunerația totală acordată fiecărui director pentru exercițiul financiar 2022:

Pentru anul 2022, **Directorul General** a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 825.220 lei și beneficii în natură în sumă de 1.242 lei pe an[3]. Remunerația variabilă plătită în numerar pentru performanța în anul 2022 a fost de 700.000 lei, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari. Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 54%, respectiv a remunerației variabile în numerar a fost de 46%, din total remunerații în numerar acordate în cursul anului 2022 pentru această poziție.

La data de 20 ianuarie 2022, consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 460.000 de acțiuni către Directorul general în cadrul planului de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) derulat în baza hotărârii AGEA nr. 3 și nr. 4 din 11 octombrie 2021[4], ca remunerație variabilă în instrumente aferentă activității desfășurate în anul 2021. Exercitarea dreptului de către beneficiar s-a făcut în luna martie 2023, iar transferul dreptului de proprietate supra acțiunilor s-a efectuat la data de 13 martie 2023, fiind îndeplinite cumulativ condițiile prevăzute în Planul de plată aprobat de Consiliul de administrație și prevederile Codului fiscal.

În 2022, Directorul General, a primit o remunerație totală în sumă de 360.000 lei de la companii din Grupul SIF Banat-Crișana, în calitate de membru în consiliul de administrație al acestor entități.

Pentru anul 2022, **Directorul General Adjunct** (vicepreședinte CA) a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 825.220 lei și beneficii în natură în sumă de 1.242 lei pe an[3]. Remunerația variabilă plătită în numerar pentru performanța în anul 2021 a fost de 700.000 lei, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari. Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 54%, respectiv a remunerației variabile în numerar a fost de 46%, din total remunerații în numerar acordate în cursul anului 2022 pentru această poziție.

În 2022, Directorul General Adjunct, a primit o remunerație totală în sumă de 120.012 lei de la companii din Grupul SIF Banat-Crișana, în calitate de membru în consiliul de administrație al acestor entități.

La data de 20 ianuarie 2022, consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 420.000 de acțiuni către Directorul general în cadrul planului de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) derulat în baza hotărârii AGEA nr. 3 și nr. 4 din 11 octombrie

[3] *Abonament de servicii medicale furnizate de un furnizor privat. În cazul directorilor care dețin și calitatea de administrator executiv, această sumă se acordă o singură dată, indiferent de numărul funcțiilor deținute în Societate.*

[4] https://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2021/2021-10-11-RC-Hotarari-AGEA.pdf; https://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2022/2022-01-25-RC-document-informare-oferire-actiuni.pdf

2021[4], ca remunerație variabilă în instrumente aferentă activității desfășurate în anul 2021. Exercitarea dreptului de către beneficiar s-a făcut în luna martie 2023, iar transferul dreptului de proprietate supra acțiunilor s-a efectuat la data de 13 martie 2023, fiind îndeplinite cumulativ condițiile prevăzute în Planul de plată aprobat de Consiliul de administrație și prevederile Codului fiscal.

Pentru anul 2022, **Directorul General Adjunct** a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 340.082 lei și beneficii în natură în sumă de 2.202 lei pe an[5]. Remunerația variabilă acordată pentru performanță în anul 2022 a fost de 220.000 lei în numerar, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari. Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 61%, respectiv a remunerației variabile de 39%, din total remunerații acordate în cursul anului 2022 pentru această poziție.

În 2022, Directorul General Adjunct, a primit o remunerație totală în sumă de 30.600 lei de la companii din Grupul SIF Banat-Crișana, în calitate de membru în consiliul de administrație al acestor entități.

Pentru anul 2022, **Directorul** a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 183.605 lei și beneficii în natură în sumă de 3.862 lei pe an[5]. Remunerația variabilă acordată pentru performanță în anul 2022 a fost de 210.000 lei în numerar, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari. Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 47%, respectiv a remunerației variabile de 53%, din total remunerații acordate în cursul anului 2022 pentru această poziție.

În 2022, Directorul nu a primit nicio remunerație de la alte entități ale Grupului SIF Banat-Crișana.

4.3 Criterii de performanță pentru acordarea componentei variabile

Performanța directorilor se evaluează funcție de o serie de indicatori - cantitativi și calitativi - aprobați de Consiliul de administrație pe baza strategiei pe termen mediu și a celui mai recent plan de afaceri și încorporează obiective anuale financiare, de risc și non-financiare, care pot fi măsurate și evaluate eficient.

Evaluarea îndeplinirii criteriilor de performanță de către directori se efectuează de către Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în conformitate cu Politica de remunerare. Evaluarea anuală a performanței directorilor pentru anul 2022 a respectat *Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive* - varianta revizuită aprobată de Consiliul de administrație în decembrie 2022.

Fiecare obiectiv are o pondere exprimată ca procent, suma lor fiind egală cu 100%.

Componenta calitativă – cu pondere de 50% în total evaluare - include ca obiective pentru evaluarea performanței:
- evaluarea adecvării cunoștințelor, competențelor și experienței la nevoile societății;
- evaluarea conduitei profesionale ca membru în structura de conducere;
- evaluarea reputației, onestității și integrității;
- îndeplinirea criteriilor privind guvernanța.

În procesul de analiză și apreciere a rezultatelor, CNR urmărește, în primul rând, îndeplinirea condițiilor și cerințelor detaliate în cadrul procedurii interne, aprobată de Consiliul de administrație, privind Cerințele și criteriile de evaluare.

Componenta cantitativă – cu pondere de 50% în total evaluare - include ca obiective pentru evaluarea performanței:

[5] *Abonament de servicii medicale furnizate de un furnizor privat; asigurare de pensie facultativă (Pilonul III); contravaloare tichete de masă.*

- Indicatori de performanță privind realizarea bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de AGA, prin compararea indicatorilor efectiv realizați cu cei bugetați: KPI 1-Venituri (include veniturile din dividende, veniturile din dobânzi, alte venituri operaționale); KPI 2 – Cheltuieli (include Alte cheltuieli operaționale (cheltuieli cu personalul/administratorii, cheltuieli auxiliare, alte cheltuieli); KPI 3 – Profit;
- Respectarea limitelor investiționale reglementate/aprobate, stabilite prin Legea nr. 243/2019 și în Regulile fondului;
- Respectarea profilului global de risc aprobat de Consiliul de administrație funcție de apetitul și toleranța la risc și prevăzut în documentele FIAIR.

Obiectivele pentru anul 2022, ponderile acestora și gradul de realizare:

Obiective 2022		**Președinte-Director General**	**Vicepreședinte-Director General Adjunct**	**Director General Adjunct**	**Director**
		Ponderi în total componentă cantitativă /calitativă			
Obiective cantitative	KPI 1: Venituri	10%	10%	10%	10%
	KPI 2: Cheltuieli	10%	10%	10%	10%
	KPI 3: Profit	10%	10%	10%	10%
	Respectarea limitelor investiționale reglementate/aprobate	35%	35%	35%	35%
	Respectarea profilului global de risc aprobat	35%	35%	35%	35%
Obiective calitative	Evaluarea adecvării cunoștințelor, competențelor și experienței	25%	25%	25%	25%
	Conduita profesională ca membru în structura de conducere	25%	25%	25%	25%
	Evaluarea reputației, onestității și integrității	25%	25%	25%	25%
	Îndeplinirea criteriilor privind guvernanța	25%	25%	25%	25%
Gradul de realizare a obiectivelor în 2022 la data evaluării:		95%	95%	95%	95%

5. RESPECTAREA LIMITELOR REMUNERAȚIILOR APROBATE DE AGA

Stabilirea de către adunarea generală a acționarilor a limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor este o cerință a Legii 31/1990 privind societățile comerciale (la art. 153^18 alin. 2).

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2022 a aprobat pentru exercițiul financiar 2022 ca limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor să se păstreze la nivelul de 0,42% din activul net mediu anual, stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

Activul net mediu anual pentru anul 2022 a fost în sumă de 3.193.036.332 lei, astfel că limita maximă de remunerare disponibilă a fost în sumă de 13.410.753 lei.

În anul 2022, cheltuielile totale cu remunerațiile suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și remunerațiile directorilor cărora le este delegată conducerea în conformitate cu Legea nr. 31/1990 au fost în sumă de 9.576.421 lei, respectiv 0,3% din activul net mediu pentru anul 2022, reprezentând o utilizare de numai 71,4% din suma disponibilă.

6. INFORMAȚII COMPARATIVE PRIVIND MODIFICAREA REMUNERAȚIILOR ȘI PERFORMANȚA SOCIETĂȚII ÎN ULTIMELE 5 EXERCIȚII FINANCIARE

6.1 Modificări ale remunerațiilor brute ale directorilor comparativ cu modificarea remunerației medii brute ale angajaților în ultimele cinci exerciții financiare

Poziția din organigramă	2022 vs 2021	2021 vs 2020	2020 vs 2019	2019 vs 2018	2018 vs 2017**
Președinte Director General	10.89%	2.50%	0.00%	10.00%	23.72%
Vicepreședinte Director General Adjunct*	10.89%	2.50%	0.00%	10.00%	N/A
Director General Adjunct	10.87%	2.50%	0.00%	10.00%	25.60%
Director	15.14%	2.50%	0.00%	10.00%	24.90%
Modificări ale remunerației medii a angajaților	**12.70%**	**4.12%**	**3.7%**	**15.39%**	**18.62%**

**Persoana respectivă nu a făcut parte din conducerea executivă în anul 2017 și a fost numit director în cursul anului 2018. Prin urmare, comparativele nu sunt aplicabile.*

***Ca urmare a modificărilor fiscale privind salariile și alte venituri asimilate salariilor începând cu 1 ianuarie 2018 și anume transferul contribuțiilor sociale de la angajatori la salariați, conform prevederilor OUG 82/2017, a avut loc negocierea colectivă între conducerea societății și reprezentanții salariaților prin care s-a agreat menținerea valorii nete a salariilor existente la data de 31.12.2017 pentru întreg personalul angajat cu contract individual de muncă.*

6.2 Performanța SIF Banat-Crișana în ultimele cinci exerciții financiare

Indicatori	2022	2021	2020	2019	2018
Total venituri (venituri din dividende, dobânzi, alte venituri) (lei)	174.916.193	135.547.935	94.840.715	121.537.512	114.876.610
Total cheltuieli, din care:	24.393.742	27.498.092	28.472.943	22.236.060	17.930.623
Alte cheltuieli operaționale (lei)	20.609.717	22.388.962	19.678.132	18.913.441	14.682.344
Profit net al exercițiului financiar (lei)	95.467.148	387.001.105	92.122.406	159.494.532	77.186.227
Total rezultat global aferent perioadei (lei)	(144.823.034)	707.542.359	-20.165.826	436.369.094	-6.011.901
Valoarea Activului Net* (lei)	3.238.773.573	3.408.921.783	2.884.036.120	2.724.317.526	2.228.169.271
Evoluție venituri (variație anuală)	29,0%	42,9%	-22,0%	5,8%	35,3%
Evoluție cheltuieli operaționale (variație anuală)	-7,95%	13,8%	4,0%	28,8%	-12,3%
Evoluție profit net (variație anuală)	-75,33%	320,1%	-42,2%	106,6%	11,0%
Evoluție activ net (variație anuală)	-4,99%	18,2%	5,9%	22,3%	-14,1%
** Valoare calculată conform reglementărilor ASF și certificată de depozitar*					

7. DISPOZIȚII FINALE PENTRU RAPORTUL DE REMUNERARE

7.1 Respectarea politicii de remunerare / Informații privind orice abatere de la procedura pentru punerea în aplicare a Politicii de remunerare

În anul 2022 nu au existat abateri de la Politica de Remunerare în ceea ce privește remunerarea membrilor Consiliului de administrație și ai Conducerii executive, fiind respectate structura și

principiile prezentate în Politica de Remunerare aprobată de acționari pentru toate componentele remunerației.

7.2 Disponibilitatea Raportului de remunerare

Prezentul Raport de remunerare a fost verificat de auditorul financiar și dezbătut de Consiliul de administrație în ședința din data de 27 martie 2023.

În conformitate cu prevederile art. 107, alin.(6) din Legea nr. 24/2017, Raportul de remunerare este supus votului acționarilor în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor convocată pentru data de 27/28 aprilie 2023, opinia acționarilor din cadrul adunării generale privind raportul de remunerare, rezultată în urma votului, având un caracter consultativ.

După adunarea generală ordinară a acționarilor, societatea va pune Raportul de remunerare la dispoziția publicului pe website-ul SIF Banat-Crișana, în mod gratuit, pentru o perioadă de 10 ani, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017.

Președinte Consiliu de administrație,

Bogdan-Alexandru Drăgoi

ANEXĂ

RAPORT PRIVIND REMUNERAȚIILE PLĂTITE DE SIF BANAT-CRIȘANA ÎN EXERCIȚIUL FINANCIAR 2022

- ÎNTOCMIT ÎN CALITATE DE AFIA-

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută) net	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei/valută)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)*	8.264.492	8.264.492	2.156.000	39
Remunerații fixe	5.688.692	5.688.692	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	2.575.800	2.575.800	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)**			2.156.000	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7.206.942	7.206.942	2.156.000	
A. Membri CA, din care	1.034.000	1.034.000	-	5
Remunerații fixe	1.034.000	1.034.000	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	0	0	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	-	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
B. Directori/membri Directorat, din care:	4.004.127	4.004.127	2.156.000	4
Remunerații fixe	2.174.127	2.174.127	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	1.830.000	1.830.000	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)**			2.156.000	2
2Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută) net	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei/valută)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)* **	319.031	319.031	-	3
Remunerații fixe	251.031	251.031	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	68.000	68.000	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)** **	1.849.784	1.849.784	-	11
Remunerații fixe	1.437.784	1.437.784	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	412.000	412.000	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	-	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	

** Include administratorii, directorii autorizați de ASF, personalul angajat și funcția de audit intern (funcție externalizată).*

*** Suma la data transferului către beneficiari (13 martie 2023), aferentă celor 880.000 de acțiuni SIF1 acordate cu titlu gratuit în cadrul planului de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) derulat în baza hotărârii AGEA nr. 3 și nr. 4 din 11 octombrie 2021 și a hotărârii Consiliului de Administrație din 20.01.2022. Alocarea acțiunilor s-a făcut la data de 25.01.2022, iar exercitarea dreptului s-a făcut în luna martie 2023.*

**** Include ofițerul de risc, ofițerul de conformitate și auditorul intern (funcție externalizată).*

***** Include directorii de compartimente, manageri IT/HR, contabil șef și analiști/consultanți din cadrul compartimentului Analiză Investițională și Administrare Participații*

ACTUL CONSTITUTIV AL
SOCIETĂŢII DE INVESTIŢII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA SA

Art.1 Denumirea societății, forma juridică și durata societății.
(1) Denumirea societății este "SOCIETATEA DE INVESTIŢII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA SA".
(2) Forma juridică a societății este de societate pe acțiuni, constituită conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R, cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat.
(3) Societatea se autoadministrează și este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative.
(4) Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legilor ordinare și cu caracter special, incidente în materie de: fonduri de investiții alternative, constituite sub formă de societăți de investiții cu personalitate juridică, ale căror acțiuni sunt listate pe o piață reglementată, de administratori de fonduri de investiții alternative, de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată, de societăți pe acțiuni, de dispozițiile prezentului Act constitutiv, precum și de regulile și procedurile de funcționare ale societății.
(5) Sediul societății este: Arad, Calea Victoriei nr. 35 A, Județul Arad. Societatea își va putea înființa sucursale, filiale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale aplicabile.
(6) Durata de funcționare a societății este de 99 de ani. Acționarii au dreptul de a prelungi durata societății înainte de expirarea acesteia, prin hotărâre a Adunării generale extraordinare a acționarilor.

Art.2 Obiectul de activitate al societății.
(1) Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări şi ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în:
a) administrarea portofoliului;
b) administrarea riscurilor;
c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare, precum:
(i) administrarea entității: servicii juridice și de contabilitate a societății, cereri de informare din partea investitorilor, evaluarea activelor, returnări de taxe, controlul respectării legislației aplicabile, ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare, distribuția veniturilor, emisiuni și răscumpărări de titluri de participare, decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate, ținerea evidențelor;
(ii) distribuire;
(iii) activități legate de activele F.I.A.: servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.
(2) Sucursala București-Rahmaninov a Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana SA, fără personalitate juridică, cu sediul în municipiul București, sector 2, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, etajul 3, desfășoară același obiect de activitate cu societatea mamă.

Art.3 Capital social și acțiuni.
(1) Capitalul social al societății are valoarea de 50.751.005,6 lei și este divizat în 507.510.056 acțiuni de câte 0,10 lei, repartizat pe acționari așa cum rezultă din evidențele înscrise în registrul acționarilor.

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

Art.4 Acționarii.
(1) Acționari ai societății sunt persoanele care au dobândit acțiuni ale societății, cu respectarea prevederilor legale aplicabile, dovada acestei calități fiind atestată prin extrasul de cont eliberat de entitatea abilitată potrivit legii.
(2) Pot deveni acționari ai Societății persoanele care cumpără acțiuni pe piața reglementată sau care dobândesc acțiuni ale Societății printr-o altă modalitate permisă de lege sau de Actul constitutiv al Societății.

Art.5 Reguli privind emisiunea, deținerea, vânzarea și răscumpărarea acțiunilor.
(1) Acțiunile noi pot fi emise cu respectarea reglementărilor legale pentru majorarea capitalului social.
(2) Acțiunile pot fi ordinare sau preferențiale, conform legii.
(3) Evidența acțiunilor și acționarilor societății este ținută de depozitarul central autorizat, potrivit legii.
(4) Acțiunile deținute de acționari vor fi nominative, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.
(5) Acțiunile sunt liber negociabile.
(6) Tranzacționarea acțiunilor se va face numai prin intermediul pieței reglementate pe care sunt listate.
(7) Societatea poate să își răscumpere propriile acțiuni, în condițiile și cu respectarea prevederilor legale aplicabile. Acțiunile societății nu pot fi răscumpărate la solicitarea investitorilor, direct sau indirect, din activele Societății, înainte de începerea fazei de lichidare a Societății.

Art.6 Adunarea Generala a Acționarilor.
(1) Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de deliberare și decizie al societății și funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare și ale actului constitutiv.
(2) Adunările generale sunt ordinare și extraordinare.
(3) Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar.
(4) Adunarea generală extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie.
(5) În afară de dezbaterea altor probleme înscrise pe ordinea de zi, Adunarea generală ordinară este obligată:
a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar și să fixeze dividendul;
b) să aleagă și să revoce administratorii;
c) să numească sau să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;
d) să fixeze remunerația cuvenită pentru exercițiul în curs administratorilor, precum și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale administratorilor și ale remunerațiilor directorilor cărora le-a fost delegată conducerea societății, conform Legii nr. 31/1990;
e) să se pronunțe asupra gestiunii administratorilor;
f) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pe exercițiul următor;
g) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau mai multora dintre unitățile societății.
(6) Adunarea Generală a Acționarilor va mandata Consiliul de Administrație să răscumpere acțiunile SIF la prețuri stabilite de consiliul de administrație în conformitate cu reglementările ASF.
(7) Adunarea generală extraordinară se întrunește pentru:
a) majorarea capitalului social, care se va realiza cu respectarea prevederilor legale în vigoare;

b) schimbarea obiectului de activitate al societății;
c) schimbarea formei juridice a societății și/sau schimbarea formei de administrare, în condițiile legii;
d) mutarea sediului societății;
e) fuziunea cu alte societăți;
f) reducerea capitalului social sau reîntregirea sa prin emisiune de noi acțiuni;
g) dizolvarea anticipată a societății;
h) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
i) consolidarea sau divizarea (splitarea) valorii nominale a acțiunilor;
j) prelungirea duratei societății;
k) orice altă modificare a Actului constitutiv sau orice altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării extraordinare.
(8) Adunarea generală extraordinară a delegat Consiliului de administrație exercițiul atribuțiilor sale pentru:
a) majorarea capitalului social;
b) schimbarea obiectului de activitate al societăţii, cu excepția domeniului și activității principale a societății, care rămân în competența exclusivă a adunării generale extraordinare;
c) înființarea sau desființarea de sucursale, agenții, reprezentanțe, puncte de lucru sau alte unități fără personalitate juridică, în condițiile prevăzute de lege;
(9) Convocarea adunării generale a acționarilor se va face ținând cont de prevederile legale în vigoare și de prevederile prezentului Act constitutiv.
(10) Convocarea adunării generale se publică în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și în unul dintre ziarele de largă răspândire din localitatea în care se află sediul societății sau din cea mai apropiată localitate, cu cel puțin 30 zile înainte de data pentru ținerea ei.
(11) Adunarea generală ordinară și Adunarea generală extraordinară se convoacă de către Consiliul de administrație, conform legii aplicabile.
(12) Dreptul de participare la adunarea generală a acționarilor îl au acționarii înregistrați la data de referință.
(13) Acționarii care urmează a beneficia de dividende sau alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acționarilor vor fi identificați pe baza listei acționarilor furnizată de depozitarul central la data stabilită de adunarea generală a acționarilor.
(14) Acționarii pot participa la adunarea generală a acționarilor direct sau pot fi reprezentați de alte persoane, acționari sau nu, în baza unei împuterniciri speciale sau generale, conform legii. Acționarii pot acorda o împuternicire generală pentru participarea și votarea în cadrul adunării generale a acționarilor, dată de un acționar, în calitate de client, unui intermediar definit conform art. 2 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 24/2017 sau unui avocat. Acționarii pot vota și prin corespondență în conformitate cu reglementările legale aplicabile. Transmiterea împuternicirilor sau a voturilor prin corespondență trebuie efectuată astfel încât acestea să fie înregistrate la societate cu cel puțin 48 de ore înainte de adunare, sub sancțiunea pierderii dreptului de vot, cu respectarea reglementărilor, a dispozițiilor legale și a procedurilor de organizare și desfășurare a adunărilor generale, aprobate și publicate conform legii și prevederilor prezentului Act constitutiv.
(15) Fiecare acțiune dă dreptul la un vot.
(16) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate.
(17) Dacă nu sunt îndeplinite condițiile de validitate, va avea loc o a doua convocare a adunării, aceasta putând să delibereze asupra problemelor puse pe ordinea de zi oricare ar fi partea de capital reprezentată de acționarii prezenți, hotărârile fiind luate cu majoritate.
(18) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de

fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.
(19) Hotărârile adunării generale ordinare sau extraordinare se pot adopta și pe baza voturilor exprimate prin corespondență sau/și prin altă procedură de consultare a acționarilor permisă de lege. Procedura de consultare a acționarilor va fi conformă cu legislația aplicabilă, Consiliul de Administrație având responsabilitatea organizării și desfășurării modalităților de vot în adunările generale ale acționarilor, în limitele prevăzute de lege.
(20) Hotărârile adunării generale se iau cu vot deschis. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea sau revocarea Consiliului de administrație, pentru numirea sau revocarea auditorului financiar și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale societății.
(21) Membrii Consiliului de Administrație nu pot vota în baza acțiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin reprezentanți pentru descărcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau activitatea lor ar fi în discuție.
(22) Acționarul care într-o anumită operațiune are un interes contrar aceluia al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune.
(23) Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.
(24) Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și a Actului constitutiv al societății sunt obligatorii și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.
(25) Adunarea generală a acționarilor este prezidată de președintele Consiliului de administrație, iar în absența acestuia, de către vicepreședinte.
(26) La solicitarea Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana-SA, depozitarul central care ține evidența acționarilor societății furnizează societății datele și informațiile necesare pentru organizarea și desfășurarea adunării generale a acționarilor, potrivit reglementărilor legale și convenționale în vigoare.
(27) Adunarea generală a acționarilor alege dintre acționari unul până la trei secretari care să verifice lista de prezență și reprezentarea acționarilor, dreptul de vot al acestora, îndeplinirea formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale și să întocmească procesul verbal al adunării, ce se va înscrie într-un registru și se va semna de către președintele adunării generale și de către secretari. Președintele va putea desemna, dintre angajații societății, unul sau mai mulți secretari tehnici, care să ia parte la executarea operațiunilor prevăzute anterior.

Art.7 - Consiliul de administrație.
(1) Societatea este administrată de către un consiliu de administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. În caz de vacanță a unuia sau mai multor administratori, ceilalți administratori, procedează la numirea de administratori provizorii până la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor.
(2) Membrii consiliului de administrație trebuie să aibă o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea sigură și prudentă a societății. Administratorii trebuie să îndeplinească condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile completate cu cele speciale instituite de legislația pieței de capital și reglementările ASF aplicabile.
(3) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, conform aprobării adunării generale a acționarilor.
(4) Administratorii trebuie să încheie o asigurare de răspundere profesională, în condițiile prevăzute de lege.
(5) Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte și un vicepreședinte. Președintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de Director general al societății.
(6) Consiliul de administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, o dată pe lună sau ori de câte ori este necesar, la convocarea președintelui, ori în absența acestuia, a vicepreședintelui.
(7) De asemenea Consiliului de administrație poate fi convocat la cererea motivată a cel puțin 2 dintre membrii săi sau a directorului general. În acest caz, ordinea de zi este stabilită de către autorii cererii. Președintele este obligat să dea curs unei astfel de cereri.

(8) Convocarea pentru întrunirea consiliului de administrație va fi transmisă administratorilor cu suficient timp înainte de data întrunirii, termenul și modalitățile de ținere a ședinței fiind stabilit prin procedurile de lucru aprobate de consiliului de administraţie, cu respectarea legislației în vigoare. Convocarea va cuprinde data, locul unde se va ține ședința și ordinea de zi. Asupra punctelor care nu sunt prevăzute pe ordinea de zi se pot lua decizii doar în cazuri de urgență. Președintele prezidează ședințele. În caz de absență a președintelui lucrările sunt conduse de vicepreședinte. Pentru validitatea deciziilor Consiliului de administrație este necesară prezența a cel puțin jumătate din numărul membrilor, prevăzut de actul constitutiv.
(9) Membrii CA pot participa la şedinţele consiliului de administrație și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță (de exemplu teleconferință, videoconferință, conferință prin internet, ș.a.) despre care se va face mențiune în procesul verbal al ședinței. În cazuri excepționale, justificate prin urgența situației și prin interesul societății, deciziile Consiliului de administrație, cu excepția celor referitoare la situațiile financiare anuale sau la capitalul autorizat, pot fi luate prin votul unanim exprimat în scris (inclusiv prin e-mail sau fax), al membrilor consiliului de administrație, fără a mai fi necesară o întrunire a Consiliului de administrație.
(10) Deciziile Consiliului de administrație se iau cu majoritatea voturilor membrilor prezenți.
(11) Consiliul de administrație are competența de decizie în intervalul cuprins între adunările generale, în ceea ce priveşte administrarea societății, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.
(12) Consiliul de administrație decide cu privire la :
a) strategia și politica de investiții și de dezvoltare a societății;
b) supune spre aprobare adunării generale a acționarilor, în termen legal, raportul cu privire la activitatea, poziția financiară și rezultatele societății, precum și proiectul de buget al societății;
c) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
d) supune spre aprobare adunării generale a acționarilor modificarea bugetului de venituri și cheltuieli, funcție de fluctuațiile din economie;
e) regulile de organizare și funcționare a societății, politicile și strategiile de administrare a fondurilor;
f) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum şi aprobarea planificării financiare;
g) stabilirea politicilor și procedurilor privind administrarea riscurilor semnificative; aprobarea limitelor de risc și de toleranță la risc;
h) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește individual sau cumulat, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor în condițiile legii;
i) numirea și revocarea directorilor precum și stabilirea competențelor acestora;
j) contractele cu depozitarul, auditorul financiar și cu depozitarul central, conform reglementărilor în vigoare;
k) rezolvă orice alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor;
(13) Atribuțiunile și competențele președintelui Consiliului de administrație se vor stabili prin reglementări interne.
(14) Consiliul de administrație deleagă o parte din puterile sale directorilor, fixându-le în același timp și remunerația, în limitele generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Directorii societății vor îndeplini cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute de reglementările și dispozițiile legale în vigoare aplicabile.
(15) Președintele-director general, și în absența acestuia vicepreşedintele, reprezintă societatea în relaţiile cu terţii.
(16) Membrii Consiliului de administrație au dreptul să-și recupereze cheltuielile determinate de exercitarea mandatului.
(17) Adunarea generală a acționarilor va stabili anual cuantumul indemnizației ce se va plăti administratorilor, precum și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale administratorilor și ale remunerațiilor directorilor.

(18) Revocarea Consiliului de Administrație se va putea face numai pentru motive temeinic justificate, de către adunarea generală ordinară a acționarilor.
(19) Consiliul de administrație are responsabilitatea de a asigura stabilirea și aplicarea principiilor guvernanței corporative în ceea ce privește, dar fără a se limita la:
a) managementul strategic al societății și îndeplinirea obiectivelor stabilite;
b) elaborarea planului de afaceri al societății și evaluarea poziției financiare a acesteia;
c) asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către entitatea de reglementare și supraveghere, la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de societate și de verificare a modului în care se aplică legislația specifică în domeniul transmiterii raportărilor către entitatea de reglementare și supraveghere;
d) adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare a riscului;
e) adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de control intern-conformitate, astfel încât să asigure independența acestuia față de structurile organizatorice operaționale și cele de suport din cadrul societății, pe care le controlează și monitorizează;
f) respectarea cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții;
g) stabilirea și analizarea politicii de remunerare astfel încât să se asigure că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politica de remunerare permite și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății;
h) stabilirea strategiei de comunicare cu părțile interesate care să respecte cerințele legale aplicabile;
i) stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive și a societății în ansamblu și de a evalua anual modul de aplicare a criteriilor;
j) aprobarea apetitului și limitelor toleranței la risc ale societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea;
k) asigurarea elaborării și implementării unor planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență precum și evaluarea semestrială a acestora în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
l) asigurarea dezvoltării standardelor etice și profesionale pentru a se asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese.

Art. 8 Situațiile financiare, auditul financiar și auditul intern.
(1) Exercițiul financiar al societății începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.
(2) Situațiile financiare anuale, raportul anual al Consiliului de administrație, precum și propunerea cu privire la distribuirea profitului se pun la dispoziția acționarilor cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale a acționarilor.
(3) Profitul net se va repartiza conform aprobării adunării generale ordinare a acționarilor și dispozițiile legale în vigoare.
(4) Societatea constituie rezerve legale și alte rezerve, în condițiile legii.
(5) Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute.
(6) Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către societate, în condițiile legii.
(7) Dacă se constată o pierdere a activului net, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință, potrivit legii.
(8) Situațiile financiare ale societății sunt auditate de către un auditor financiar, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile.
(9) Auditorul financiar va fi numit de adunarea generală a acționarilor, care va fixa durata mandatului acestuia. Activitatea auditorului financiar se va desfășura în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în baza unui contract de prestări servicii care va fi aprobat de consiliul de administrație;
(10) Societatea își va organiza auditul intern în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art.9 Personalul societății.
(1) Organizarea societății, organigrama și limitele de salarizare se aprobă de către Consiliul de administrație.
(2) Personalul societății se angajează de către Directorul General.

Art.10 Împrumuturi.
Societatea poate lua cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Art.11 Investițiile societății.
(1) Societatea poate dobândi și deține investiții numai în activele și în condițiile admise de reglementările în vigoare.
(2) Politica de investiții este stabilită de societate, cu respectarea regulilor prudențiale prevăzute de reglementările şi dispozițiile legale aplicabile. Politica de investiții este stabilită în conformitate cu prevederile legale aplicabile fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de retail, cu o politică de investiții diversificată. Regulile F.I.A. detaliază politica de investiții şi cuprinde tipurile de investiții permise conform prevederilor legale.

Art. 12 Rapoarte.
Societatea va publica rapoartele și situațiile stabilite de reglementările în vigoare și va respecta toate cerințele de raportare stabilite prin lege, reglementările autorității de supraveghere și ale pieței reglementate pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate.

Art. 13 Transparență
(1) Societatea va asigura toate facilitățile și informațiile necesare pentru a permite acționarilor să își exercite drepturile legale și statutare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.
(2) Societatea va asigura un tratament egal pentru toți acționarii care dețin acțiuni de aceeași clasă.

Art. 14 Incompatibilități.
(1) Persoanele alese în Consiliul de Administrație trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea 31/1990 republicată și de legislația pieței de capital și să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte A.F.I.A./societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al depozitarului activelor SIF Banat-Crișana SA, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei S.S.I.F. cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I. ori cu o societate de investiții, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup;
(2) Persoanele numite în funcția de director precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unui alt A.F.I.A. sau ai/al depozitarului activelor SIF Banat-Crișana SA, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu un alt A.F.I.A., cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.

Art.15 Activul net al societății. Valoarea activului net se va calcula, certifica și publica lunar, cu respectarea reglementărilor în vigoare aplicabile. Evaluarea activelor administrate de societate pentru calcularea valorii activului net se va efectua cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Art.16 Depozitarul
(1) Societatea va încheia un contract de depozitare cu un depozitar autorizat și supravegheat de autoritatea competentă, în conformitate cu legislația aplicabilă. Activitățile pe care le va desfășura

depozitarul vor fi prevăzute în contractul încheiat între Societate și depozitar.
(2) Depozitarul poate fi înlocuit, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între Societate și depozitar și în acord cu reglementările în vigoare, asigurându-se protecția investitorilor în această situație.

Art. 17 Dizolvarea și lichidarea societății.
(1) Dizolvarea societății se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.
(2) Lichidarea se va face la data încetării duratei de existență a societății. Acțiunile societății nu pot fi răscumpărate la solicitarea investitorilor, direct sau indirect, din activele Societății, înainte de începerea fazei de lichidare a Societății.
(3) Lichidarea urmează procedura prevăzută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea societății din Registrul Comerțului.

Art.18 Litigii.
Litigiile societății cu persoanele fizice sau juridice sunt de competența instanțelor judecătorești din România. Acestea pot fi soluționate și prin arbitraj.

Art.19 Aspecte nereglementate.
(1) Problemelor nereglementate în prezentul Act constitutiv, care vizează funcționarea societății, fuziunea, divizarea, asocierea cu alte societăți, dizolvarea și lichidarea, le sunt aplicabile prevederile legii societăților, precum și reglementările speciale în materia fondurilor de investiții alternative și a administratorilor de fonduri de investiții alternative.
(2) Ori de câte ori în cuprinsul prezentului Act constitutiv se utilizează sintagmele „lege" „prevederi legale", „reglementări legale", referințele se consideră făcute la toate reglementările emise de către autoritatea de reglementare precum și la dispozițiile legale speciale sau generale privind organizarea și funcționarea societății.
(3) Orice acte normative apărute ulterior care înlătură sau restrâng limitările expres prevăzute în prezent pentru fondurile de investiții alternative autoadministrate sau pentru administratori de fonduri de investiții alternative, clauzele din acest Act constitutiv se vor considera modificate prin efectul legii.

Art.20 Modificarea actelor constitutive.
(1) Modificarea actului constitutiv se va realiza cu procedura prevăzută de reglementările în vigoare și în condițiile Actului constitutiv.
(2) Președintele Consiliului de Administrație, este mandatat să facă demersurile legale pentru semnarea Actului constitutiv actualizat și să solicite înscrierea la ORC Arad.

Prezentul Act constitutiv a fost rescris astăzi 04.05.2022, în 5 (cinci) exemplare originale.

Președintele SIF Banat-Crișana SA
Drăgoi Bogdan-Alexandru