

# **Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat de**

**- SIF Banat-Crișana -**

## CUPRINS

1. SCOPUL POLITICII.....	2
2. MONITORIZAREA EMITENȚILOR.....	2
3. DIALOGUL CU EMITENȚII.....	3
4. EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT .....	4
4.1 Principii generale .....	4
4.2 Exercițarea votului .....	5
4.3 Principiile politicii de vot adoptată de către SIF Banat-Crișana .....	5
5. COOPERAREA CU ALȚI ACȚIONARI .....	7
6. GESTIONAREA CONFLICTELOR DE INTERESE REALE ȘI POTENȚIALE LEGATE DE IMPLICAREA SIF BANAT-CRIȘANA .....	7
7. ACTUALIZAREA POLITICII DE IMPLICARE.....	7
8. DISPONIBILITATEA POLITICII DE IMPLICARE .....	7



## 1. SCOPUL POLITICII

Prezenta politică a fost elaborată în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare și ale Directivei UE 828/2017 de modificare a Directivei CE 36/2007, în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor și cu luarea în considerare a prevederilor Actului Constitutiv și a reglementărilor interne ale SIF Banat-Crișana.

Normele menționate impun administratorilor de fonduri de investiții alternative (AFIA) să elaboreze și să publice informații privind politica de implicare, care să descrie modul în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, politici privind gestionarea conflictelor de interese reale sau potențiale, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliul fondurilor administrate.

Scopul politicii de implicare este de a stabili regulile în baza cărora SIF Banat-Crișana exercită drepturile de vot atașate instrumentelor financiare deținute în portofoliu și de a demonstra modul în care încorporează participarea acționarilor în strategia sa de investiții. Domeniul de aplicare al politicii de implicare vizează emitenții instrumentelor financiare deținute în portofoliul SIF Banat-Crișana care au sediul social în Uniunea Europeană și ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

SIF Banat-Crișana va acționa în cel mai bun interes al acționarilor săi și va urmări o strategie de implicare activă în raport cu emitenții instrumentelor financiare în care investește, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung și implicit a performanței ajustată la risc pentru investitorii săi, în funcție de influența SIF Banat-Crișana în cadrul emitentului și de volumul relativ al investițiilor. Prin implicare activă se înțelege monitorizarea emitenților, dialogul cu reprezentanții companiilor și exercitarea drepturilor aferente calității de acționar/investitor, inclusiv dreptul de vot.

Politica de implicare descrie modul în care SIF Banat-Crișana:

- a) monitorizează aspectele relevante legate de emitenții în care a investit, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și governanța corporativă;
- b) poartă dialoguri cu emitenții în care s-a investit;
- c) exercită drepturi de vot și alte drepturi aferente acțiunilor;
- d) cooperează cu alți acționari și comunică cu părțile interesate relevante din cadrul emitenților în care a investit;
- e) gestionează conflictele de interese reale și potențiale legate de implicarea SIF Banat-Crișana.

SIF Banat-Crișana pune la dispoziția investitorilor informații privind politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliul administrat, precum și modificările importante ale acesteia.

## 2. MONITORIZAREA EMITENȚILOR

Societatea are o structură organizatorică internă dedicată procesului investițional - Departamentul Investiții - prin care se asigură fundamentarea și suportul deciziilor investiționale, monitorizarea permanentă a emitenților din portofoliu și exercitarea drepturilor SIF Banat-Crișana în legătură cu evenimentele corporative care au loc în cadrul emitenților din portofoliu.

SIF Banat-Crișana monitorizează aspectele relevante legate de emitenții din portofoliu, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și governanța corporativă.



Sunt considerate evenimente relevante aspectele susceptibile să influențeze valoarea de piață a companiei și includ atât aspecte de ordin financiar, cât și aspecte privind factorii de mediu, sociali și de guvernare corporativă, care ar putea avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung.

Angajații Departamentului Investiții monitorizează în mod constant evenimentele importante care se produc la nivelul emitenților din portofoliu. Această monitorizare cuprinde, dar fără a se limita la, următoarele:

- a) informații cu privire la convocarea și ținerea adunărilor generale ale acționarilor și a altor deținători de instrumente financiare, după caz;
- b) informații cu privire la distribuirea și plata dividendelor, cupoanelor, emiterea de instrumente noi, inclusiv operațiunile de distribuire, subscriere, renunțare și conversie;
- c) informații cu privire la desemnarea unui agent de plată, prin care acționarii să-și poată exercita drepturile financiare;
- d) informații cu privire la modificarea structurii acționariatului sau a conducerii emitenților;
- e) informații cu privire la modificarea actelor constitutive ale emitenților;
- f) analiza rapoartelor anuale/semestriale/trimestriale, precum și a rapoartelor consiliului de administrație și a altor comunicate disponibile în legătură cu activitatea companiei analizate;
- g) analiza situațiilor financiare;
- h) analiza altor informații publice credibile - analize de rating etc;
- i) monitorizarea stadiului de conformare cu principiile de guvernare corporativă aplicabile în cadrul locurilor de tranzacționare unde sunt tranzacționate instrumentele emise de companiile din portofoliu;
- j) monitorizarea componentelor de sustenabilitate în scopul identificării riscurilor potențiale, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali și cei privind guvernarea corporativă, pe baza informațiilor publicate de către emitenți, conform cadrului legal aplicabil.

Monitorizarea companiilor din portofoliu se efectuează în conformitate cu prevederile procedurii interne privind monitorizarea investițiilor.

Angajații Departamentului Investiții au sarcina de monitorizare a evenimentelor corporative care se produc la nivelul emitenților din portofoliu. Totodată, aceștia au sarcina colectării informațiilor necesare fundamentării deciziei de vot. Investițiile în instrumente financiare sunt efectuate cu încadrarea în obiectivele strategiei investiționale și cu respectarea programelor anuale de activitate prezentate și aprobate în adunarea generală a acționarilor.

Acționarii sunt informați prin rapoartele periodice (trimestriale, semestriale, anuale) cu privire la evoluția valorii portofoliului de active financiare și a investițiilor efectuate. În cadrul rapoartelor periodice este prezentată atât evoluția lunară a valorii activului net, cât și situația detaliată a investițiilor. Toate aceste rapoarte și situații sunt disponibile tuturor investitorilor pe pagina de internet a societății.

### 3. DIALOGUL CU EMITENȚII

Pe lângă monitorizarea emitenților, angajații Departamentului Investiții poartă dialoguri cu reprezentanții emitenților din portofoliu în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare și non-financiare a companiei, inclusiv asupra aspectelor legate de sustenabilitate.

Dialogul cu reprezentanții companiilor poate avea loc prin vizite la sediul companiilor, conferințe, teleconferințe, corespondență scrisă, alte întâlniri și evenimente.



## 4. EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT

### 4.1 Principii generale

SIF Banat-Crișana urmărește asigurarea, în mod informat, a exercitării drepturilor de vot deținute la emitenții din portofoliu în conformitate cu obiectivele și politica de investiții aprobată de Consiliul de administrație, în beneficiul SIF Banat-Crișana și al investitorilor săi și în scopul maximizării valorii investițiilor.

În contextul noilor reglementări în domeniu, SIF Banat-Crișana sprijină companiile în care este cel puțin acționar semnificativ să includă durabilitatea în strategia lor de afaceri, să integreze riscurile legate de durabilitate, să ia în considerare efectele negative asupra durabilității și a obiectivelor de investiții durabile sau asupra promovării caracteristicilor de mediu sau sociale în procesul de luare a deciziilor de afaceri.

Formalitățile și demersurile necesare pentru pregătirea exercitării dreptului de vot sunt realizate în cadrul Departamentului Investiții, sub coordonarea directorilor executivi responsabili. În activitatea de exercitare a drepturilor de vot, angajații Departamentului Investiții vor respecta regulile stabilite prin reglementările în vigoare, prezenta politică, precum și regulile și procedurile interne, pentru a acționa/face propuneri întotdeauna în cel mai bun interes al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu obiectivele, strategia de investiții și a limitelor de risc aferente portofoliului.

La nivelul Departamentului Investiții se va face monitorizarea evenimentelor corporative care au loc la nivelul societăților din portofoliu, prin colectarea informațiilor comunicate de emitenți, necesare fundamentării propunerii de vot.

Angajații SIF Banat-Crișana respectă politicile și procedurile interne în vederea prevenirii sau gestionării oricăror conflicte de interese care pot decurge din exercitarea de către Societate a drepturilor de vot

Angajații Departamentului Investiții vor întreprinde în timp util toate demersurile necesare luării deciziei interne privind exercitarea sau nu a dreptului de vot în cadrul emitenților din portofoliu, în special în ceea ce privește deciziile cu impact asupra activității emitenților respectivi, precum și asupra intereselor SIF Banat-Crișana, cu luarea în considerare inclusiv a ponderii de deținere în cadrul emitenților.

În chestiunile curente, fără impact material asupra activității companiei/intereselor SIF Banat-Crișana, în cazul deținerilor mici sau în cazul în care SIF Banat-Crișana apreciază că este în interesul său să nu voteze în cadrul AGA, SIF Banat-Crișana poate decide să nu se exercite dreptul de vot. În situația în care SIF Banat-Crișana consideră că este în interesul său să voteze pentru/împotriva unui decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

În exercitarea drepturilor de vot, SIF Banat-Crișana va avea în vedere principiile enunțate în cadrul prezentei politici, care, în viziunea sa, au scopul de a favoriza deciziile ce contribuie la maximizarea valorii societății emitențe și contribuie la evitarea conflictelor de interese.

Decizia de exercitare/neexercitare a dreptului de vot va fi luată în funcție de elemente precum:

- (i) Țara în care emitentul își are sediul social;
- (ii) Strategia pe care s-a fundamentat decizia de a investi în instrumentele emise de respectivul emitent (ex. investiții pe termen scurt, investiții pe termen lung);
- (iii) Costurile administrative sau orice alte costuri conexe;
- (iv) Procentul din capitalul social/drepturile de vot deținut/e.
- (v) Efectele/consecințele posibile ale deciziilor aferente punctelor aflate pe ordinea de zi.

În toate cazurile în care se exercită dreptul de vot, angajații SIF Banat-Crișana vor analiza/evalua fiecare rezoluție supusă votului, urmărind în special:

- (i) efectele posibile asupra patrimoniului emitentului;
- (ii) modul în care afectează performanțele financiare și nefinanciare ale emitentului;



- (iii) modul în care afectează drepturile și interesele SIF Banat-Crișana și a celorlalți deținători de instrumente financiare;
- (iv) impactul asupra factorilor sociali, de mediu precum și cei legați de structurile de guvernare corporativă din cadrul emitenților;
- (v) posibile conflicte de interese generate de interesele persoanele ale structurilor de conducere din cadrul emitenților precum și cele ale altor deținători de instrumente financiare, afiliaților acestora/ subsidiarelor/ companiilor din grup.

Angajații SIF Banat-Crișana vor analiza de la caz la caz fiecare rezoluție supusă votului, urmărind că în baza informațiilor disponibile să se poată lua decizia care servește cel mai bine intereselor SIF Banat-Crișana. În situațiile în care se consideră că este în interesul SIF Banat-Crișana să se facă opoziție unei decizii supuse votului, se va exercita votul împotriva rezoluțiilor propuse. În principiu, SIF Banat-Crișana se va opune oricăror decizii care ar viza eliminarea/limitarea unor drepturi ale acționarilor (ex. restricționarea dreptului acționarilor de a solicita convocarea unor adunări ale acționarilor, de a solicita completarea ordinii de zi a unor adunări convocate, restricționarea dreptului de vot etc).

#### **4.2 Exercițarea votului**

Ca regulă generală, SIF Banat-Crișana exercită drepturile de vot utilizând oricare dintre formele de participare și reprezentare în cadrul adunărilor generale prevăzute de legislația în vigoare și de actul constitutiv al emitenților, astfel:

- participare directă prin reprezentant legal;
- utilizând votul electronic sau prin corespondență;
- prin reprezentare (împuternicire generală/specială) în cadrul adunărilor generale ale acționarilor.

În anumite situații, exercitarea dreptului de vot poate implica dificultăți, precum: cerința de exercitare a votului în persoană sau diverse solicitări care fac dificilă exprimarea votului prin corespondență. În astfel de situații, SIF Banat-Crișana va evalua beneficiile exercitării votului în raport cu costurile asociate.

Votul poate fi exercitat și prin împuternicire/procură, cu obligația mandatarului de a vota conform instrucțiunilor date de către SIF Banat-Crișana. SIF Banat-Crișana se va asigura că respectivul terț va exercita acest drept de vot în acord cu instrucțiunile date.

SIF Banat-Crișana va păstra o evidență a modului de exercitare a drepturilor de vot pentru o perioadă de cel puțin 5 ani.

#### **4.3 Principiile politicii de vot adoptată de către SIF Banat-Crișana**

SIF Banat-Crișana urmărește ca drepturile de vot să se exercite în mod informat, iar politica sa de implicare are ca scop promovarea creării de valoare pe termen lung.

Angajații Departamentului Investiții analizează fiecare propunere de vot / rezoluție supusă votului, urmărind ca, în baza informațiilor disponibile, să facă propunerea care servește cel mai bine intereselor SIF Banat-Crișana și investitorilor săi.

Principale rezoluții supuse votului în cadrul adunărilor generale și principiile de vot:

##### **Drepturile acționarilor**

SIF Banat-Crișana susține tratamentul egal al acționarilor, conform principiului „o acțiune – un vot” și se va opune, în principiu, oricărei măsuri având drept scop limitarea drepturilor acționarilor, cu excepția situațiilor permise de lege, pe baza unei evaluări diligente a efectelor asupra emitentului și asupra intereselor SIF Banat-Crișana. Totodată, SIF Banat-Crișana va susține confidențialitatea votului și facilitarea exprimării votului de către acționari, inclusiv prin mijloace electronice.



### **Raportul anual și situațiile financiare**

Situațiile financiare trebuie să reflecte cu maximă transparență poziția financiară a societății. În cazul în care calitatea informațiilor este nesatisfăcătoare, SIF Banat-Crișana se va abține de la vot sau va vota împotriva aprobării situațiilor financiare ale respectivei companii.

### **Numirea auditorului financiar**

SIF Banat-Crișana acordă atenție independentei auditorului financiar, astfel încât raportările financiare anuale să fie supuse unei verificări obiective. În situația în care SIF Banat-Crișana are rezerve în privința independenței auditorului financiar, va vota împotriva numirii acestuia.

### **Consiliul de administrație**

SIF Banat-Crișana va susține un Consiliul de administrație constituit din persoane care se remarcă prin calități profesionale și imparțialitate. În acest sens, în evaluarea candidaturilor pentru poziția de administrator se va acorda o atenție deosebită CV-ului acestora, analizându-se experiența, buna reputație, legătura cu societatea/domeniul de activitate, respectiv obiectivele pe care și le propun.

SIF Banat-Crișana va vota împotriva descărcării de gestiune a administratorilor în situația în care există rezerve în privința performanței acestora sau în cazul în care există dovezi privind abateri de la prevederile legale.

### **Politica de remunerare**

SIF Banat-Crișana va vota pentru o politică de remunerare a administratorilor care să fie legată de performanța pe termen lung a companiei și care să fie în concordanță cu responsabilitățile administratorilor și situația financiară a companiei. Politica de remunerare promovată de comitetul de remunerare trebuie să țină cont de situația specifică a companiei, de referințele din industrie, în concordanță cu strategia și performanța pe termen lung a societății. Informațiile referitoare la remunerarea fixă și variabilă a conducătorilor trebuie să fie explicită, în concordanță cu strategia și performanța pe termen lung a societății și în limitele standardelor de piață.

### **Structura capitalului societății**

SIF Banat-Crișana va vota în favoarea majorărilor de capital social, în măsura în care acestea servesc dezvoltării pe termen lung a companiei respective. Majorările de capital social trebuie să prevadă dreptul de preempțiune pentru acționarii existenți, iar în cazul în care emisiunea de noi acțiuni se face fără drept de preempțiune, este necesară motivarea din partea conducerii societății, iar operațiunea nu trebuie să conducă la o diluare semnificativă a poziției acționarilor existenți.

În ceea ce privește programele de răscumpărare a acțiunilor proprii de către societate, SIF Banat-Crișana va vota în favoarea lor dacă acestea corespund celui mai bun interes al acționarilor societății.

### **Fuziuni și achiziții**

SIF Banat-Crișana va analiza și evalua beneficiile potențialelor fuziuni și achiziții în mod individual. SIF Banat-Crișana va vota în favoarea acestor tranzacții dacă sunt respectate următoarele condiții: (i) prețul tranzacției reflectă corect valoarea companiei; (ii) tranzacția propusă contribuie la crearea de valoare pentru acționari; (iii) conducerea societății să poată demonstra că nu sunt afectate interesele acționarilor în situația în care tranzacția implică părți afiliate.

### **Factori de mediu, sociali și de guvernare**

SIF Banat-Crișana va analiza propunerile și materialele informative puse la dispoziție de către emitenți pentru a determina impactul factorilor de mediu, sociali și de guvernare asupra activității companiei, inclusiv gradul de transparență în acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitate, a unor politici privind investițiile durabile). Aspectele legate de factorii de mediu, de guvernare și sociali prezentate acționarilor de către emitenți și supuse votului acționarilor pot face obiectul unor analize generale, dacă sunt prezentate de către emitent ca având un impact semnificativ asupra sa, luându-se în considerare informațiile furnizate de către emitent. SIF Banat-Crișana va vota, în principiu, în favoarea propunerilor vizând factori de mediu, de guvernare și sociali, care promovează



o activitatea corporativă responsabilă și care îmbunătățesc valoarea companiei pe termen lung, în interesul acționarilor. Totodată, SIF Banat-Crișana va vota, în principiu, în favoarea propunerilor prin care emitenții de angajează să raporteze asupra politicilor, inițiativelor și mecanismelor lor de supraveghere vizând factorii de mediu, de guvernanță și sociali.

## 5. COOPERAREA CU ALȚI ACȚIONARI

Pentru a promova o bună guvernanță corporativă, gestionarea eficientă a riscurilor, performanța economico-financiară și adecvarea informațiilor publicate, SIF Banat-Crișana poate coopera cu alți acționari ai emitenților din portofoliul administrat. Cooperarea cu acționarii aceluiși emitent se realizează cu respectarea legislației și reglementărilor aplicabile în acest domeniu și al politicilor, regulilor și procedurilor interne. Cooperarea cu alți investitori poate avea loc în mod normal în cadrul reuniunilor formale ale investitorilor (ex. cu ocazia adunărilor generale ale acționarilor) sau în cadrul unor întâlniri/reuniuni informale cu alți investitori.

SIF Banat-Crișana poate coopera cu alți investitori, în special în cazurile în care este necesară o anumită deținere de capital social pentru exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor (ex. dreptul de a introduce puncte pe ordinea de zi, dreptul de a propune proiecte de hotărâri, dreptul de a convoca adunarea generală, dreptul de a solicita auditorului financiar întocmirea unor rapoarte speciale etc).

De asemenea, SIF Banat-Crișana poate coopera cu alți investitori cu scopul de a aproba sau a respinge o anumită hotărâre a adunării generale a acționarilor, cu luarea în considerare a cadrului legal aplicabil, a interesului social, a intereselor SIF Banat-Crișana și ale celorlalți acționari, precum și a posibilelor situații considerate de lege ca prezumții de acțiune concertată. Simpla cooperarea punctuală cu alți acționari nu presupune existența unei/unor politici comune cu privire la anumiți emitenți și nu poate genera existența unei/unor acțiuni concertate în legătură emitenții respectivi.

## 6. GESTIONAREA CONFLICTELOR DE INTERESE REALE ȘI POTENȚIALE LEGATE DE IMPLICAREA SIF BANAT-CRIȘANA

SIF Banat-Crișana aplică reguli și proceduri interne care urmăresc evitarea conflictelor de interese prin implementarea unor măsuri adecvate în raport cu natura, dimensiunea și complexitatea activităților desfășurate. Prin instrumente și mecanisme specifice, se urmărește identificarea rapidă a posibilelor situații de conflict de interese, în vederea adoptării celor mai bune măsuri preventive sau de gestionare a conflictelor de interese. Dacă apar conflicte de interese care nu pot fi evitate SIF Banat-Crișana va asigura gestionarea/ administrarea corectă a acestora, asigurându-se că interesele SIF Banat-Crișana și ale acționarilor proprii vor fi protejate, cu respectarea regulilor privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și în cadrul procedurilor interne ale SIF Banat-Crișana.

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot la emitenții din portofoliul administrat vor avea în vedere interesul acționarilor SIF Banat-Crișana. În toate situațiile sunt avute în vedere regulile și procedurile interne și normele legale privind conflictele de interese. SIF Banat-Crișana se va abține de la vot în acele situații în care ar fi posibilă existența unui conflict de interese, în legătură cu un subiect aflat pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor, dacă acest lucru este în interesul SIF Banat-Crișana și al acționarilor săi.

## 7. ACTUALIZAREA POLITICII DE IMPLICARE

Politica de implicare va fi revizuită periodic, în interesul acționarilor SIF Banat-Crișana, dacă apar situații sau considerente care impun revizuirea sau în cazul apariției unor reglementări noi, care aduc modificări semnificative.

## 8. DISPONIBILITATEA POLITICII DE IMPLICARE

Politica de implicare este disponibilă pe pagina de internet a societății [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro) în secțiunea *Guvernare corporativă*.



SIF Banat-Crișana va informa investitorii cu privire la modul cum a fost pusă în aplicare Politica de implicare în cadrul Raportului anual, care va conține inclusiv o prezentare generală a activității privind exercitarea drepturilor de vot, în cazul emitenților în care puterea de vot a SIF Banat-Crișana are o importanță strategică, în conformitate cu prevederile prezentei politici de implicare.

**Politica de implicare a fost aprobată de Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr. 3 din 11 octombrie 2022.**

**Președinte, Director General  
Bogdan-Alexandru Drăgoi**