SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

PROSPECT SIMPLIFICAT

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana

Prospectul simplificat a fost elaborat în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, ale art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului, ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/979 al Comisiei și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului A.S.F nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (F.I.A.), în scopul alinierii documentelor de constituire și funcționare ale **Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.** (în continuare **SIF Banat-Crișana**) în vederea încadrării în categoria F.I.A. de tip închis diversificat destinat investitorilor de retail.

Prospectul simplificat conține:

- **Rezumatul Prospectului**
- **Documentul de înregistrare pentru valorile mobiliare emise de SIF Banat-Crișana**
- **Nota privind valorile mobiliare**

INVESTIȚIILE ÎN FONDURILE DE INVESTIȚII ALTERNATIVE NU SUNT DEPOZITE BANCARE, IAR BĂNCILE, ÎN CALITATEA LOR DE ACȚIONAR AL EMITENTULUI, NU OFERĂ NICI O GARANȚIE INVESTITORULUI CU PRIVIRE LA RECUPERAREA SUMELOR INVESTITE.

APROBAREA PROSPECTULUI DE CĂTRE A.S.F. NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE A.S.F. A CALITĂȚII PLASAMENTULUI ÎN ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA, CI EVIDENȚIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE EMITENT A PREVEDERILOR LEGISLAȚIEI APLICABILE.

FONDURILE DE INVESTIȚII ALTERNATIVE COMPORTĂ NU NUMAI AVANTAJELE CE LE SUNT SPECIFICE, DAR ȘI RISCUL NEREALIZĂRII OBIECTIVELOR, INCLUSIV AL UNOR PIERDERI PENTRU INVESTITORI, VENITURILE ATRASE DIN INVESTIȚIE FIIND, DE REGULĂ, PROPORȚIONALE CU RISCUL.

Denumirea valorilor mobiliare: **ACȚIUNI SIF1 - ISIN: ROSIFAACNOR2 – listate la Bursa de Valori București**

Emitent: **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA S.A. (denumită în continuare „SIF Banat-Crișana") - Cod LEI: 254900GAQ2XT8DPA7274**

Adresa sediului social: Calea Victoriei 35A, 310158, Arad, județul Arad, România, tel: (+4) 0257 304 438, fax: (+4) 0257 250 165, website: www.sif1.ro, email: sifbc@sif1.ro

Autoritatea competentă: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Adresa: Splaiul Independenței nr. 15, Sectorul 5, 050092, București, România, fax: (+4) 021 659 60 51 și (+4) 021 659 64 36; email: office@asfromania.ro; website: www.asfromania.ro

Data aprobării Prospectului simplificat: Autorizația ASF nr. 130/01.07.2021

REZUMATUL PROSPECTULUI

ATENȚIONĂRI:

Rezumatul prospectului este întocmit în conformitate cu prevederile art. 14 al Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului și trebuie citit ca introducere la Prospectul simplificat.

Orice decizie a unui investitor de a investi în acțiunile emise de SIF Banat-Crișana trebuie să se bazeze pe o examinare și pe o analiză detaliată a Prospectului simplificat în integralitatea acestuia.

Investitorii sunt atenționați că sunt pe cale să achiziționeze un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles. O investiție în acțiuni implică riscuri financiare complexe și investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă această investiție este potrivită pentru ei, ținând seama de informațiile din Prospectul simplificat și de circumstanțele personale ale acestora. Investitorii în acțiunile emise de Emitent ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.

În cazul în care este intentată în instanță o acțiune referitoare la informațiile cuprinse în Prospectul simplificat, investitorul reclamant ar putea, în conformitate cu legislația națională, să suporte costurile de traducere a Prospectului simplificat înainte de inițierea procedurii judiciare.

Răspunderea civilă aparține doar SIF Banat-Crișana, Calea Victoriei 35A, cod poștal 310158, Arad, România/Persoanelor care au prezentat prezentul Rezumat al prospectului, inclusiv orice traducere a acestuia pusă la dispoziție de către emitent, însă doar în cazul în care Rezumatul induce în eroare, este incorect sau inconsecvent cu alte părți ale Prospectului simplificat sau cu informații din Documentul cu informații esențiale, pentru a ajuta investitorii în evaluarea de către aceștia a posibilității de a investi în aceste acțiuni.

Viza de aprobare aplicată pe prospectul simplificat nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile cu acțiunile SIF Banat-Crișana.

Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

I. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL

CINE ESTE EMITENTUL VALORILOR MOBILIARE

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în continuare „**SIF Banat-Crișana”**) 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, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub numărul J02/1898/1992, având Codul unic de înregistrare 2761040.

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, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIAA PJR07.1AFIAA/020007 din 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.

Sediul social: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România, tel: 0257 304 438, fax 0257 250 165, email: sifbc@sif1.ro, website: www.sif1.ro. **Sucursala București:** Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, București, 020199, România.

Codul LEI (Legal Entity Identifier)**:** 254900GAQ2XT8DPA7274

SIF Banat-Crișana este listată la Bursa de Valori București din data de 1 noiembrie 1999, acțiunile fiind tranzacționate pe piața reglementată - categoria Premium sub simbolul **SIF1 (ISIN: ROSIFAACNOR2)**.

Domeniul principal de activitate al SIF Banat-Crișana este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermedieri financiare n.c.a. (cod CAEN 6499). Obiectul de activitate al societății, conform prevederilor din Actul Constitutiv, 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 parte 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 AFIA, 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.

SIF Banat-Crișana nu are acționari majoritari sau care să dețină, direct sau indirect, controlul.

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație format din cinci membri aleși de adunarea generală a acționarilor și autorizați în această funcție de către ASF, căruia îi revine responsabilitatea managementului strategic al societății și elaborarea politicii generale de investiții. Componența Consiliului de Administrație este următoarea:

- **Bogdan-Alexandru DRĂGOI** – Președinte al Consiliului de Administrație din martie 2015 și Director General al SIF Banat-Crișana din iulie 2015;
- **Radu Răzvan STRĂUȚ** – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație din aprilie 2017 și Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana din mai 2018;
- **Sorin MARICA** – Membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație din aprilie 2017 și președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare;
- **Marcel Heinz PFISTER** – Membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație din aprilie 2017 și președinte al Comitetului de Audit;
- **Ionel-Marian CIUCIOI** – Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație din ianuarie 2018.

Auditorul financiar este începând cu exercițiul financiar 2019 - **DELOITTE AUDIT S.R.L.**, cu sediul în București, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, Sector 1, Romania

Pentru exercițiile financiare 2016 – 2018, auditorul financiar a fost **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.**, cu sediul în București, Strada Barbu Văcărescu nr. 301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, România.

Serviciile de depozitare și custodie sunt asigurate de **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.**, cu sediul în București, Calea Plevnei nr. 159, Business Garden Bucharest, cladirea A, et. 6, sector 6, România.

Evidența acțiunilor și a acționarilor este ținută de **DEPOZITARUL CENTRAL S.A**. București.

INFORMAȚIILE FINANCIARE ESENȚIALE REFERITOARE LA SIF BANAT-CRIȘANA

(i) INFORMAȚII FINANCIARE PRO FORMA

Informații suplimentare relevante pentru SIF Banat-Crișana

Clasa de acțiuni	VAN totală	Nr. de acțiuni în circulație	VAN/acțiune	Prețul de piață/acțiune	Performanța istorică a fondului (VAN)	Performanța istorică a fondului (Preț piață)	AN
Ordinare	2.884.036.120	514.542.363	5,6051	2,2000	5,84%	-19,41%	**2020**
Ordinare	2.724.969.019	514.542.363	5,2959	2,7300	22,30%	33,82%	**2019**
Ordinare	2.228.169.271	517.371.068	4,3067	2,0400	-14,05%	-26,35%	**2018**

Contul de profit și pierdere pentru SIF Banat-Crișana

	2020	2019	2018
Venituri totale	94.840.715	121.537.512	114.876.610
Câștig(pierdere) net(ă) din investiții	27.816.050	75.953.656	(16.053.869)
Profit net/(pierdere netă)	92.122.406	159.494.532	77.186.227
Comision de performanță (acumulat/plătit)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Comision de administrare a investițiilor (acumulat/plătit)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Orice alte comisioane semnificative (acumulate/plătite) datorate furnizorilor de servicii	8.794.811	3.322.619	3.248.280
Alte cheltuieli de exploatare	19.678.132	18.913.441	14.682.344
Rezultatul pe acțiune	0,179	0,309	0,149

Bilanțul pentru SIF Banat-Crișana

	2020	2019	2018
Total active nete	2.729.904.691	2.748.203.454	2.321.420.613
Indicatorul efectului de levier	1	1	1

Nota 1: Informațiile la 2018, 2019 și 2020 sunt auditate;

Nota 2: În perioada analizată SIF Banat-Crișana nu a utilizat metode de creștere a expunerii globale care să genereze efect de levier.

(ii) CALIFICĂRI ÎN RAPORTUL DE AUDIT AFERENT INFORMAȚIILOR FINANCIARE ISTORICE

Situații financiare individuale	2017	2018	2019	2020
Auditor	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers	Deloitte	Deloitte
Opinie	Fără rezerve	Fără rezerve	Fără rezerve	Fără rezerve

Situații financiare consolidate	2017	2018	2019	2020
Auditor	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers	Deloitte	Deloitte
Opinie	Cu rezerve*	Cu rezerve**	Cu rezerve***	Fără rezerve

* **Baza opiniei cu rezerve**: (i) imposibilitatea determinării impactului asupra situațiilor financiare ale neincluderii în consolidare a două filiale ale Grupului (Pont Agrinvest SRL, Pont Automall SRL – capitaluri proprii negative cumulate de 30,0 mil lei); (ii) imposibilitatea determinării impactului asupra situațiilor financiare ale neefectuării reevaluării unor terenuri și construcții (2015: 41,8 mil lei) ale unei filiale în intervalul 2012-2015; (iii) imposibilitatea determinării impactului asupra situațiilor financiare ale reevaluării unor terenuri și construcții ale unei filiale la 31 decembrie 2013, având la bază un raport de evaluare incomplet (2015: 15,3 mil lei valoare netă contabilă).

** **Baza opiniei cu rezerve**: imposibilitatea determinării impactului asupra situațiilor financiare ale neincluderii în consolidare a două filiale ale Grupului (Pont Agrinvest SRL, Pont Automall SRL – capitaluri proprii negative cumulate de 30,0 mil lei);

*** **Baza opiniei cu rezerve**: imposibilitatea determinării impactului asupra informațiilor financiare comparative (2018) din cadrul situațiilor financiare ale neincluderii în consolidare a două filiale ale Grupului (Pont Agrinvest SRL, Pont Automall SRL – capitaluri proprii negative cumulate de 30,0 mil lei);

PRINCIPALELE RISCURI SPECIFICE EMITENTULUI

SIF Banat-Crișana recunoaște proactiv expunerile sale la riscurile financiare și operaționale rezultate din activitățile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice.

Riscurile semnificative sunt riscurile cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale emitentului.

Prin natura obiectului de activitate, SIF Banat-Crișana este expusă atât la riscuri asociate instrumentelor financiare și ale piețelor pe care are expunere, precum și la anumite riscuri operaționale, acestea putându-se materializa în pierderi de capital sau în performanțe investiționale scăzute în raport cu riscurile asumate.

Factori de risc specifici portofoliului investițional

Potențialele riscuri financiare asociate activității investiționale desfășurată de SIF Banat-Crișana includ: riscul de piață; riscul de lichiditate; riscul de credit și contrapartidă.

a) Riscul de piață reprezintă riscul rezultat din variația nefavorabilă a valorii sau veniturilor obținute din activele deținute sau din fluctuații ale ratelor de schimb sau ale ratelor dobânzii. Riscul de piață poate fi descompus într-o *componentă generală a riscului de piață* (riscul ca piața în ansamblu, va scădea în valoare) și o *componentă specifică riscului de piață*, unică pentru tranzacția financiară specială avută în vedere.

Din punctul de vedere relevant SIF Banat-Crișana, există ***patru tipuri majore de risc de piață***: riscul de preț/poziție, riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de concentrare.

Riscul de preț reprezintă riscul ca volatilitatea prețurilor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze advers veniturile și valoarea portofoliului de instrumente financiare și participații ale SIF Banat-Crișana.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către SIF Banat-Crișana cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. SIF Banat-Crișana este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. Pentru instrumentele financiare purtătoare de dobânzi, riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă (riscul de „mismatch").

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

Riscul de concentrare reprezintă vulnerabilitatea dată de existența unor expuneri față de entități care au caracteristici comune sau asemănătoare și privește toate activele deținute de SIF Banat-Crișana, indiferent de perioada de deținere a acestora.

b) Risc de lichiditate este riscul rezultat din absența caracterului vandabil al unei investiții, astfel încât aceasta nu poate fi cumpărată sau vândută suficient de rapid încât să fie minimizată o pierdere (aferent portofoliului de instrumente financiare) precum și riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea SIF Banat-Crișana de a îndeplini obligațiile 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 SIF Banat-Crișana (aferent obligațiilor de plată).

c) Riscul de credit și contrapartidă

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

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

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

Riscul de durabilitate

Risc legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Riscurile de durabilitate în zona climatului și a mediului sunt împărțite în riscuri fizice și riscuri de tranziție. Riscurile fizice apar atât din cauza fenomenelor meteorologice extreme individuale, cât și din consecințele acestora, precum și din schimbările pe termen lung ale condițiilor climatice și de mediu. Riscul de tranziție apare din adaptarea la o economie cu emisii reduse de carbon pentru a atenua schimbările climatice.

Riscurile legate de problemele sociale pot include, dar nu se limitează la, drepturile muncii și relațiile cu comunitatea.

Riscurile legate de guvernanță pot include, dar nu se limitează la riscurile legate de independența consiliului, acționariat și controlul acestuia, sau de audit și gestionarea impozitelor.

Aceste riscuri pot afecta eficacitatea operațională și reziliența unui emitent, precum și percepția publică și reputația care îi afectează profitabilitatea și creșterea capitalului și are impact asupra valorii deținerilor Fondului.

Manifestarea sau materializarea unui factor de risc de durabilitate într-un mod care nu este anticipat poate avea un impact negativ asupra valorii unei investiții și prin urmare asupra valorii totale a activului administrat cu impact negativ asupra prețului de piață al acțiunilor SIF1 tranzacționate la BVB.

Factori de risc specifici activității

a) Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale SIF Banat-Crișana sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile SIF Banat-Crișana.

b) Riscul reputațional este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii unei instituții de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

c) Riscul strategic reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a valorii activului portofoliului entității administrate de Societate, provenind din implementarea unor decizii de management inadecvate, din implementarea necorespunzătoare a deciziilor de management sau din lipsa reacției la schimbările mediului de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil.

d) Riscul sistemic și de contagiune - Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra business-ului companiilor din portofoliul societății și implicit asupra activității investiționale.

e) Riscul de reglementare este riscul înregistrării unei pierderi din cauza neaplicării, sau aplicării defectuoase a prevederilor legale și/sau contractuale și/sau din cauza cadrului contractual necorespunzător sau insuficientă reglementare.

f) Riscul aferent impozitării – Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile armonizate cu legislația europeană, ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a SIF Banat-Crișana.

g) Riscul aferent mediului de afaceri reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului, ca urmare a unor evoluții nefavorabile ale principalelor variabile macroeconomice sau ale oricăror variabile care constituie ținte ale politicii economice a țării.

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.

Politicile de administrare a riscurilor implementate de SIF Banat-Crișana cuprind procedurile necesare pentru a permite Societății să evalueze expunerea la toate riscurile relevante care pot avea un nivel semnificativ pentru SIF Banat-Crișana, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

II. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE

Denumirea valorilor mobiliare:	**ACȚIUNI SIF1 - ISIN: ROSIFAACNOR2**
Emitent:	**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA S.A.**
Cod LEI:	254900GAQ2XT8DPA7274
Adresă sediul social:	Calea Victoriei 35A, 310158, Arad, România, website: www.sif1.ro email: sifbc@sif1.ro, tel: (+4) 0257 304 438, fax: (+4) 0257 250 165
Număr total acțiuni emise:	515.422.363 acțiuni (la data întocmirii Prospectului simplificat)
Număr acțiuni în circulație:	514.542.363 acțiuni (la data întocmirii Prospectului simplificat)
Valoarea nominală:	0,1 LEI / acțiune.
Tipul acțiunilor:	acțiuni comune, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată; acordă drepturi egale titularilor lor; acțiunile sunt indivizibile, iar emitentul recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot.

Restricții asupra liberei transferabilități: nu există restricții impuse asupra liberei transferabilități a acțiunilor aflate în circulație.

Politica de dividende: 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.

Rata de distribuire a dividendului din profitul net și valoarea dividendului pe acțiune sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) și ține cont de atât de sustenabilitatea măsurii, de contextul economic, cât și de randamentele curente de pe piață.

Modalitatea de remunerare a acționarilor SIF Banat-Crișana se aplică în folosul acestora 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.

Plata dividendelor aprobate de AGA SIF Banat-Crișana se face către acționarii înscriși în Registrul Acționarilor ținut de către societatea de registru - Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare aprobată de adunarea generală a acționarilor.

Impozitul pe dividende aferent este reținut la sursă în cotele prevăzute de lege sau alte reglementări specifice.

Dreptul la încasarea dividendelor se prescrie în termen de trei ani de la data începerii plății acestora, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare.

UNDE SUNT TRANZACȚIONATE VALORILE MOBILIARE

Valorile mobiliare (acțiunile) sunt listate începând cu data de 1 noiembrie 1999 la Bursa de Valori București (BVB), tranzacționându-se sub simbolul SIF1 (cod ISIN: ROSIFAACNOR2) pe segmentul Principal, categoria Premium a pieței reglementate la vedere (loc de tranzacționare (MIC): XBSE).

GARANȚII AFERENTE VALORILOR MOBILIARE

Nu este cazul

PRINCIPALELE RISCURI SPECIFICE VALORILOR MOBILIARE

a) Volatilitatea prețului de piață

Acțiunile SIF1 pot fi afectate de volatilitatea prețului de piață ca urmare a unor modificări care nu au legătură cu performanța operativă a Emitentului SIF Banat-Crișana.

Prețul de piață al acțiunilor SIF1 poate fluctua ca urmare a unui număr mare de factori, inclusiv factorii menționați în acest capitol, precum și ca urmare a unor variații de la o perioadă la alta a rezultatelor operaționale sau a modificărilor veniturilor sau ale profiturilor estimate de SIF Banat-Crișana sau de analiștii financiari. De asemenea, prețul de piață ar putea fi afectat în mod negativ de modificări care nu au legătură cu performanța operativă a SIF Banat-Crișana, precum performanța operativă a altor companii pe care investitorii le pot considera comparabile cu SIF Banat-Crișana, articole de presă nefavorabile, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări de portofoliu investițional), modificări ale condițiilor de piață și legislative. Oricare și toți acești factori pot determina fluctuații semnificative ale prețului acțiunilor, care ar putea duce la un randament negativ pentru investitori sau la o pierdere totală a investiției lor.

b) Gradul de lichiditate al valorilor mobiliare

Gradul scăzut de lichiditate specific pieței BVB, poate avea un impact negativ asupra lichidității acțiunilor SIF1 și poate duce la volume de tranzacționare reduse. Gradul de lichiditate a valorilor mobiliare poate afecta negativ prețul la care un investitor poate dispune de valorile mobiliare în cazul în care investitorul dorește realizarea vânzării într-un timp scurt.

c) Suspendarea tranzacționării la Bursa de Valori București

Autoritatea de Supraveghere Financiară este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul relevant și-ar încălca obligațiile care îi revin potrivit legilor și reglementărilor relevante privind valorile mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare acțiunile SIF1 în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare și ar afecta transferul acțiunilor SIF1.

d) Capacitatea Societății de a plăti dividende acționarilor poate fi limitată

Fiind o Societate de investiții autoadministrată a cărei activitate principală este reprezentată de realizarea și administrarea investițiilor în instrumentele enumerate în politica de investiții, capacitatea SIF Banat-Crișana de a genera venituri și de a plăti dividende depinde de capacitatea participațiilor din portofoliul administrat de a declara și de a plăti dividende. Modalitatea de remunerare a acționarilor SIF Banat-Crișana se poate schimba prin politica de distribuire de dividende, prin decizia de reinvestire a profitului sau prin programe de răscumpărare a acțiunilor.

Strategia investițională a SIF Banat-Crișana este de administrare eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerii unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

e) Riscul valutar la care sunt expuși investitorii străini în acțiunile SIF1

Acțiunile SIF1 sunt tranzacționate la BVB în moneda națională – LEU (RON). O investiție în acțiunile SIF1 de către un investitor a cărui monedă principală nu este leul, expune investitorul la riscul de schimb valutar. O depreciere a leului în raport cu orice monedă străină va reduce valoarea investiției în acțiunile SIF1 sau dividendele distribuite. În conformitate cu prevederile legii române, orice decontare a tranzacțiilor cu acțiuni SIF1 sau distribuire de dividende se poate realiza numai prin sistemul Depozitarului Central care poate deconta și procesa plăți doar în lei românești, ceea ce ar expune investitorii a căror monedă principală nu este leul, la riscul de schimb valutar.

f) Dubla impunere cu privire la dividendele sau alte distribuții făcute de Societate

Orice dividende sau alte distribuții pe care SIF Banat-Crișana le face către acționarii săi vor fi, în principiu, supuse impozitului cu reținere la sursă din România, unde SIF Banat-Crișana își desfășoară activitatea. Prin urmare, acționarii SIF Banat-Crișana ar putea fi supuși obligației de plată a impozitului cu reținere la sursă pentru dividende sau alte distribuții pe care SIF Banat-Crișana le face către acționari.

III. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ

DE CE A FOST ELABORAT ACEST PROSPECT

Acest document a fost elaborat în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, ale art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului, ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/979 al Comisiei și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului A.S.F nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (F.I.A.), în scopul alinierii documentelor de constituire și funcționare ale **Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.** (**SIF Banat-Crișana**) în vederea încadrării în categoria F.I.A. de tip închis diversificat destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.).

Acest document nu reprezintă un document elaborat în cadrul unei oferte sau în scopul admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de SIF Banat-Crișana.

Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana sunt admise la tranzacționare la Bursa de Valori București (BVB) pe piața reglementată - categoria Premium - sub simbolul **SIF1 (ISIN: ROSIFAACNOR2)**, din data de 1 noiembrie 1999. Acțiunile nu au o perioadă de deținere minimă, putând fi efectuate tranzacții de vânzare/cumpărare la BVB oricând în timpul zilelor și orelor de tranzacționare.

SIF BANAT-CRIȘANA

Președinte - Director General
Bogdan-Alexandru DRĂGOI

SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

DOCUMENTUL DE ÎNREGISTRARE

PENTRU VALORILE MOBILIARE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Prezentul document cuprinde două părți:

PRIMA PARTE A DOCUMENTULUI DE ÎNREGISTRARE

întocmită conform **Anexei 3 - Documentul de înregistrare pentru emisiuni secundare de titluri de capital** a Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129

PARTEA A DOUA A DOCUMENTULUI DE ÎNREGISTRARE

întocmită conform **Anexei 4 - Documentul de înregistrare pentru unitățile emise de organismele de plasament colectiv de tip închis** a Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129

„Documentul de înregistrare pentru valorile mobiliare emise de SIF Banat-Crișana” este elaborat ca parte integrantă a **Prospectului simplificat** ce a fost întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, ale art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului, ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/979 al Comisiei și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului A.S.F nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (F.I.A.), în scopul alinierii documentelor de constituire și funcționare ale **Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.** (în continuare **SIF Banat-Crișana**) în vederea încadrării în categoria F.I.A. de tip închis diversificat destinat investitorilor de retail.

DOCUMENTUL DE ÎNREGISTRARE PRIMA PARTE

SECȚIUNEA 1

PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERȚILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

1.1

SIF Banat-Crișana este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), în conformitate cu Legea nr. 74/2015. În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 SIF Banat-Crișana se califică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR), autoadministrat.

Responsabilitatea privind informațiile incluse în Documentul de înregistrare revine SIF Banat-Crișana prin reprezentanții săi în conducerea superioară asigurată de către:

Membrii Consiliului de administrație: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte al Consiliului de Administrație; Radu-Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație; Sorin MARICA – Membru CA neexecutiv, președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare; Marcel Heinz PFISTER – Membru CA neexecutiv, președinte al Comitetului de Audit; Ionel-Marian CIUCIOI – Membru neexecutiv CA;

Directorii executivi: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Director General; Radu-Răzvan STRĂUȚ – Director General Adjunct; Teodora SFERDIAN – Director General Adjunct; Laurențiu RIVIȘ – Director.

1.2

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1 declară că informațiile incluse în Documentul de înregistrare sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că documentul de înregistrare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

1.3

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1. declară că prezentul Document de înregistrare a fost elaborat ca parte a Prospectului simplificat în conformitate cu prevederile art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129.

Persoanele responsabile declară că Documentul de înregistrare a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129.

Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Documentul de înregistrare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129. O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului SIF Banat-Crișana care face obiectul acestui Documentul de înregistrare.

SECȚIUNEA 2

AUDITORII STATUTARI

2.1

Auditori statutari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România (CAFR) pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice prezentate:

Exercițiul financiar 2019 și exercițiul financiar 2020:

Auditor financiar: DELOITTE AUDIT S.R.L. (Nr. registru electronic public ASPAAS: FA25), cu sediul în București, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, Sector 1, Romania

Partenerul de audit care semnează opinia: IRINA ELENA DOBRE (Nr. registru electronic public al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS): AF3344)

Exercițiul financiar 2017 și exercițiul financiar 2018:

Auditor financiar: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L. (Nr. registru electronic public ASPAAS: 6), cu sediul în București, Strada Barbu Văcărescu nr. 301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, România.

Partenerul de audit care semnează opinia: MONICA BIOTA (Nr. registru electronic public al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS): 1695)

SECȚIUNEA 3

FACTORII DE RISC

3.1

Riscuri specifice emitentului

SIF Banat-Crișana recunoaște proactiv expunerile sale la riscurile financiare și operaționale rezultate din activitățile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice.

Riscurile semnificative sunt riscurile cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale unei entități.

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă atât la riscuri asociate instrumentelor financiare și ale pieței pe care are expunere, precum și la anumite riscuri operaționale, acestea putându-se materializa în pierderi de capital sau în performanțe investiționale scăzute în raport cu riscurile asumate.

Factori de risc specifici portofoliului investițional

Potențialele riscuri financiare asociate activității investiționale desfășurată de Societate sunt grupate și definite generic în prezentul document ca „risc investițional". Acesta include: (i) riscul de piață; (ii) riscul de lichiditate; (iii) riscul de credit și contrapartidă.

a) Riscul de piață reprezintă riscul rezultat din variația nefavorabilă a valorii sau veniturilor obținute din activele deținute sau din fluctuații ale ratelor de schimb sau ale ratelor dobânzii. Riscul de piață poate fi descompus într-o *componentă generală a riscului de piață* (riscul ca piața în ansamblu, va scădea în valoare) și o *componentă specifică riscului de piață*, unică pentru tranzacția financiară specială avută în vedere.

Din punctul de vedere relevant SIF Banat-Crișana, există **patru tipuri majore de risc de piață**: riscul de preț/poziție, riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de concentrare.

Riscul de preț reprezintă riscul ca volatilitatea prețurilor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze advers veniturile și valoarea portofoliului de instrumente financiare și participații ale SIF Banat-Crișana.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către SIF Banat-Crișana cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. SIF Banat-Crișana este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Riscul de rata a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. Pentru instrumentele financiare purtătoare de dobânzi, riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă (riscul de „mismatch").

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

Riscul de concentrare reprezintă vulnerabilitatea dată de existența unor expuneri față de entități care au caracteristici comune sau asemănătoare și privește toate activele deținute de SIF Banat-Crișana, indiferent de perioada de deținere a acestora.

b) Risc de lichiditate este riscul rezultat din absența caracterului vandabil al unei investiții, astfel încât aceasta nu poate fi cumpărată sau vândută suficient de rapid încât să fie minimizată o pierdere (aferent portofoliului de instrumente financiare) precum și riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea SIF Banat-Crișana de a îndeplini obligațiile 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 SIF Banat-Crișana (aferent obligațiilor de plată).

c) Riscul de credit și contrapartidă

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

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

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

Riscul de durabilitate

Risc legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Riscurile de durabilitate în zona climatului și a mediului sunt împărțite în riscuri fizice și riscuri de tranziție. Riscurile fizice apar atât din cauza fenomenelor meteorologice extreme individuale, cât și din consecințele acestora, precum și din schimbările pe termen lung ale condițiilor climatice și de mediu. Riscul de tranziție apare din adaptarea la o economie cu emisii reduse de carbon pentru a atenua schimbările climatice.

Riscurile legate de problemele sociale pot include, dar nu se limitează la, drepturile muncii și relațiile cu comunitatea.

Riscurile legate de guvernanță pot include, dar nu se limitează la riscurile legate de independența consiliului, acționariat și controlul acestuia, sau de audit și gestionarea impozitelor.

Aceste riscuri pot afecta eficacitatea operațională și reziliența unui emitent, precum și percepția publică și reputația care îi afectează profitabilitatea și creșterea capitalului și are impact asupra valorii deținerilor Fondului.

Manifestarea sau materializarea unui factor de risc de durabilitate într-un mod care nu este anticipat poate avea un impact negativ asupra valorii unei investiții și prin urmare asupra valorii totale a activului administrat cu impact negativ asupra prețului de piață al acțiunilor SIF1 tranzacționate la BVB.

Factori de risc specifici activității

a) Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale SIF Banat-Crișana sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile SIF Banat-Crișana.

b) Riscul reputațional este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii unei instituții de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

c) Riscul strategic reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a valorii activului portofoliului entității administrate de Societate, provenind din implementarea unor decizii de management inadecvate, din implementarea necorespunzătoare a deciziilor de management sau din lipsa reacției la schimbările mediului de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil.

d) Riscul sistemic și de contagiune - Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra business-ului companiilor din portofoliul societății și implicit asupra activității investiționale.

e) Riscul de reglementare este riscul înregistrării unei pierderi din cauza neaplicării, sau aplicării defectuoase a prevederilor legale și/sau contractuale și/sau din cauza cadrului contractual necorespunzător sau insuficientă reglementare.

f) Riscul aferent impozitării – Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile armonizate cu legislația europeană, ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a SIF Banat-Crișana.

g) Riscul aferent mediului de afaceri reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului, ca urmare a unor evoluții nefavorabile ale principalelor variabile macroeconomice sau ale oricăror variabile care constituie ținte ale politicii economice a țării.

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.

Politicile de administrare a riscurilor implementate de Societate cuprind procedurile necesare pentru a permite Societății să evalueze expunerea la toate riscurile relevante care pot avea un nivel semnificativ pentru Societate, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

Tranzacțiile cu instrumente derivate ne pot expune la un risc neașteptat și la posibile pierderi.

La anumite intervale de timp, este posibil să fim parte la anumite tranzacții cu instrumente derivate pentru acoperire împotriva anumitor riscuri financiare. Schimbările în valoarea justă a acestor instrumente financiare derivate sunt raportate în contul de profit și pierdere și, prin urmare, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatului raportat în orice perioadă. Mai mult, este posibil să fim expuși riscului ca, în cadrul tranzacției cu instrumente derivate, contrapartea noastră să nu își poată îndeplini obligațiile ca urmare a faptului că este în reorganizare judiciară sau din alte motive. În cazul în care o contraparte la o tranzacție importantă cu instrumente derivate nu își poate îndeplini obligațiile care decurg din aceasta, este posibil să suferim pierderi care pot avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare, a rezultatelor financiare și a rezultatelor operațiunilor noastre.

SECȚIUNEA 4

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

4.1

Denumirea legală a emitentului: Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.

Denumirea comercială: **SIF Banat-Crișana**

4.2

Sediul social: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, jud. Arad, România, tel: 0257 304 438, fax: 0257 250 165, email: sifbc@sif1.ro, website: www.sif1.ro

Sucursala București: București, str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, România, tel: 021 311 1647; fax: 021 314 4487

Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900GAQ2XT8DPA7274

SIF Banat-Crișana 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, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub numărul J02/1898/1992, având Codul unic de înregistrare 2761040.

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, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIAA PJR07.1AFIAA/020007 din 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. Potrivit Actului constitutiv, 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.

Informații cu privire la SIF Banat-Crișana se regăsesc și pe pagina de internet www.sif1.ro. Aceste informații nu fac parte din prospect, iar Conducerea Societății declină orice răspundere cu privire la aceste informații, cu excepția cazului în care astfel de informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

SECȚIUNEA 5

PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR

Nu se aplică

SECȚIUNEA 6

INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

Nu se aplică

SECȚIUNEA 7

PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

7.1

SIF Banat-Crișana prezintă previziunile ce stau la baza fundamentării direcțiilor sale de acțiune sub forma informațiilor ce sunt făcute publice în mod nediscriminatoriu către toți acționarii companiei, în cadrul rapoartelor periodice și în materialele informative ce stau la baza aprobării Programului de activitate și Bugetului de venituri și cheltuieli, supuse anual aprobării de către adunarea generală a acționarilor.

Evoluțiile situației pandemiei din ultimele 12 luni au adus un impact social și economic semnificativ atât la nivelul economiei cât și la nivelul fiecărei societăți, principala preocupare fiind adaptarea la provocările continue ale acestei perioade. Revenirea graduală a economiei și semnalele inflaționiste vor susține prețele activelor lichide pe parcursul anului 2021. Abordând anul 2021 de pe o poziție financiara solidă și cu un portofoliu diversificat, conducerea SIF Banat-Crișana subliniază în continuare nevoia de concentrare pe active de calitate, atât în piața de capital cât și în piața imobiliară.

Veniturile estimate a se realiza în anul 2021 includ: (i) *Venituri din dividende* în sumă de 94 milioane lei, care reprezintă valoarea brută a dividendelor estimate a se încasa în anul 2021, de la societățile din portofoliu, aferente exercițiului financiar 2020. (ii) *Venituri din dobânzi* în sumă de 2,1 milioane lei, aferente plasamentelor monetare, respectiv depozite bancare și obligațiuni corporative deținute în lei și euro, estimate în funcție de volumul mediu al plasamentelor estimate a fi investite în cursul anului 2021 în acest tip de active.

Câștiguri/(pierderi) din investiții estimate includ un câștig net de 14 milioane lei din marcarea la piață a activelor financiare evaluate prin profit sau pierdere (acțiuni filiale și entități asociate).

Cheltuielile totale estimate a se realiza în anul 2021 cuprind: (i) *Cheltuielile cu comisioanele* în sumă de 5,1 milioane lei, incluzând comisioanele datorate ASF asupra activului net de piață, Depozitarului Central pentru evidența acționarilor, societății de depozitare, Bursei de Valori București și comisioane aferente tranzacțiilor datorate intermediarilor. (ii) *Alte cheltuieli operaționale* în sumă de 22,7 milioane lei.
Profitul brut estimat pentru anul 2021 este în sumă de 82,2 milioane lei.
Impozitul pe dividende brute cuvenite - este estimat în sumă de 0,5 milioane lei și include impozitul pe veniturile din dividendele brute estimate a se realiza în anul 2021 cuprinse în buget.
Rezultatul net propus a se realiza în anul 2021 este în sumă de 81,7 milioane lei.
Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021, supus aprobării AGA din 26/27 aprilie 2021 a fost întocmit pe baza celor mai bune estimări ale managementului date fiind informațiile disponibile la data întocmirii, ponderate cu o abordare prudentă a principalelor riscuri care afectează perspectivele pentru anul 2021.
7.2
Evoluțiile recente și accelerate ale situației globale privitoare la COVID-19, împreună cu impactul la nivel social și economic și implicațiile acestora asupra României nu au putut fi anticipate cu suficientă fiabilitate la momentul proiectării bugetului, conducând astfel la imposibilitatea de a prognoza, de o manieră rezonabilă, posibilele variații asupra performanței financiare a societății pe parcursul exercițiului financiar 2021.
Ipotezele și estimările utilizate la construcția bugetului în forma supusă aprobării AGA din aprilie 2021 vor fi reanalizate continuu și Societatea are în vedere posibilitatea revenirii către acționari cu o propunere revizuită de buget, odată cu stabilizarea evoluțiilor social-economice și clarificarea perspectivelor investiționale care ar influența semnificativ estimările și previziunile deja publicate.
7.3
Profitul net inclus în Bugetul de venituri și cheltuieli supus aprobării Adunării Generale a Acționarilor este determinat în conformitate cu politicile contabile aprobate și aplicate de SIF Banat-Crișana în elaborarea situațiilor financiare anuale și interimare și este comparabil cu informațiile financiare istorice.

SECȚIUNEA 8

ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ

8.1

Organele de administrare și conducere

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație format din cinci membri aleși de adunarea generală a acționarilor și autorizați în această funcție de către ASF, căruia îi revine responsabilitatea managementului strategic al societății și elaborarea politicii generale de investiții.

Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana:

- Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte al Consiliului de Administrație și Director General; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România; Sucursala București, str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București, România. Administrator (membru CA) al BRD-Groupe Société Générale – noiembrie 2019 – prezent, Vrancart S.A. – decembrie 2015 – prezent, Biofarm S.A. – decembrie 2015 – prezent, Administrare Imobiliare S.A. – septembrie 2015 – prezent.
- Radu Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România; Sucursala București, str**.** S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București, România. Administrator al Administrare Imobiliare S.A. – 2017 – prezent, Președinte CA al SIF1 IMGB – decembrie 2020 – prezent.
- Sorin MARICA – Membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație și președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România; Sucursala București, str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București, România. Președinte al Consiliului de Administrație, Director general al S.C. Dracula Park S.A. – București – 2002 – prezent.
- Marcel Heinz PFISTER – Membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație și președinte al Comitetului de Audit; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România; Sucursala București, str**.** S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București, România. membru în Board al Unitis AG, Switzerland – 2020 – prezent, Managing Director la MIND Consulting AG, Liechtenstein – 2019 – prezent, Vice Director la Bank Alpinum AG 2016-2019, Director la Falcon private Bank Ltd. -2010-2016.
- Ionel-Marian CIUCIOI – Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România; Sucursala București, str**.** S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București, România. Președinte al Consiliului de administrație și Director General al Vrancart S.A. – noiembrie 2013 – prezent, administrator al Vrancart Recycling SRL – august 2020 – prezent, Rompaper SRL Brașov – ianuarie 2017 – prezent, Giant Prodimpex Târgu Mureș – 2015-2018, SIF Banat-Crișana S.A. - 2015-2017.

Conducerea Executivă/conducerea superioară a SIF Banat-Crișana este asigurată de Directori numiți de Consiliul de administrație, astfel încât conducerea activității zilnice a Societății să fie asigurată, în orice moment, de cel puțin două persoane. Directorii sunt autorizați în această funcție de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorii sunt împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea curentă a Societății și sunt învestiți cu competența de a angaja răspunderea societății.

Conducerea executivă/Directorii SIF Banat-Crișana:

- Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Director General; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România; Sucursala București, str**.** S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București, România.
- Radu Răzvan STRĂUȚ – Director General Adjunct; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România; Sucursala București, str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București, România.
- Teodora SFERDIAN – Director General Adjunct; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România. Membru în Consiliul de administrație al SIF HOTELURI SA, martie 2016 – prezent, COMALIM S.A., Arad, 2010 – prezent, SIFI CLUJ RETAIL S.A., Cluj-Napoca, 2006 – prezent, Gaz Vest S.A. – decembrie 2018-prezent, Saturn S.A., Alba Iulia, 2001 – 2018.
- Laurențiu RIVIȘ – Director; Adresa: Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România. Vicepreședinte CA Depozitarul Central, 2019 – prezent, membru provizoriu în CA al SC Prebet Aiud SA, noiembrie 2016 – ianuarie 2018.

Între persoanele menționate mai sus nu există relații de rudenie.

Informații privind societățile în cadrul cărora persoanele în cauză au fost membre ale unui organ de administrare, conducere sau supraveghere, în ultimii cinci ani, sunt prezentate în cadrul Raportului anual al administratorilor pentru anul 2020, supus dezbaterii acționarilor în cadrul AGA din 26 (27) aprilie 2021 și publicat pe website-ul SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro De la data publicării Raportului anual 2020 nu au intervenit modificări în legătură cu aceste informații. Pe pagina de Internet a SIF Banat-Crișana sunt prezentate, în secțiunea *Conducere,* CV-urile membrilor Consiliului de administrație și ai conducerii executive.

Persoanele menționate mai sus declară că, în cursul ultimilor cinci ani cel puțin, nu au fost condamnate pentru fraudă, că nu există și nu a existat vreo procedură de faliment, punere sub sechestru, lichidare sau punere sub administrare judiciară în legătură cu persoanele menționate și nici vreo incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă de către autoritățile statutare sau de reglementare, inclusiv de către organismele profesionale și niciuna dintre persoanele menționate nu a fost vreodată împiedicată de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent.

8.2

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 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;

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 specific 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;
- prin proceduri 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");
- 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 persoana 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.

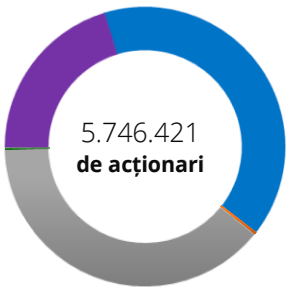
Dacă apar conflicte de interese, SIF Banat-Crișana asigură gestionarea/administrarea corectă și în interesul general al acționarilor societății.

SECȚIUNEA 9

ACȚIONARII PRINCIPALI

9.1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 31 martie 2021



40,19%
Persoane fizice române
(5.744.187 de acționari)

0,34%
persoane fizice nerezidente
(2.080 de acționari)

38,94%
persoane juridice române
(127 de acționari)

20,36%
persoane juridice nerezidente
(26 de acționari)

0,17%
SIF Banat-Crișana
(societatea deține 880.000 de acțiuni proprii)

Pe site-ul Societății, la rubrica Informații privind deținerea de acțiuni sunt publicate informații privind deținerile de acțiuni supuse unor obligații de raportare, inclusiv deținerile de acțiuni care trebuiau declarate în conformitate cu prevederile art. 286^1 din Legea nr. 297/2004 a pieței de capital și a Instrucțiunii CNVM nr. 6/2012, emisă în aplicarea acestui articol, care impuneau această obligație pentru toate deținerile individuale sau concertate care depășesc 5% din capitalul social al Societății.
În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019, începând cu data de 24 iulie 2020 se abrogă prevederile art. 286^1 din Legea nr. 297/2004 a pieței de capital precum și prevederile legale subsecvente emise în aplicarea acestui articol, inclusiv restricția de deținere peste 5% din capitalul social al SIF Banat-Crișana.

9.2

Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana sunt acțiuni comune, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile sunt indivizibile, iar emitentul recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot.

9.3
Din informațiile cunoscute de SIF Banat-Crișana, rezultă că societatea nu are acționari majoritari sau care să dețină, direct sau indirect, controlul.
9.4
Din informațiile deținute de SIF Banat-Crișana nu se cunosc acorduri sau înțelegeri a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

SECȚIUNEA 10

TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

10.1
În conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IAS 24), adoptat în temeiul Regulamentului (CE) nr.1606/2002, în scopul elaborării situațiilor financiare anuale conforme cu aceste standarde, părțile afiliate ale entității cuprind: (1) personalul cheie de conducere; (2) filialele (o deținere mai mare de 50% din capitalul social sau deținerea controlului, direct sau indirect); (3) entitățile asociate (o participație mai mare de 20% din capitalul social sau influență semnificativă). Situația detaliată a acestora pentru exercițiile financiare 2019 și 2020 este prezentată în Nota 27 din situațiile financiare anuale individuale la 31 decembrie 2020.
Tabelul de mai jos prezintă natura, cuantumul și ponderea relevantă a tranzacțiilor cu părțile afiliate în patrimoniul și performanța financiară a entității:

Categorie	2020 (%)	2019 (%)	% din
Venituri din dividende	46,43%	23,74	Total venituri
Venituri din dobânzi	2,45%	3,03	Total venituri
Cheltuieli de funcționare (utilități, chirii)	1,12%	0,92	Total cheltuieli
Valoare justă active (creanțe) la finalul perioadei	1,73%	1,68	Total active
Valoare justă pasive (datorii) la finalul perioadei	0,00%	0,02	Total active
Valoare justă active (la finalul perioadei)	1,83%	1,80	Activ net total

De la data de 31.12.2020, data ultimelor situații financiare, SIF Banat-Crișana nu a încheiat tranzacții cu părți afiliate altele decât cele aflate în derulare la acel moment.

SECȚIUNEA 11

INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI

11.1
Situații financiare
Următoarele date financiare selectate prezintă rezultatele și poziția financiară a SIF Banat-Crișana pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.
Situațiile financiare, împreună cu notele la situațiile financiare, se găsesc integral la adresa:
http://www.sif1.ro/ro/informatii-pentru-investitori/raportare-financiara/rezultate-financiare/

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

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

Situația individuală a poziției financiare

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

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

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

11.2

Auditarea informațiilor financiare anuale

11.2.1 Raportul de audit

Situațiile financiare individuale și consolidate la 31 decembrie 2020 au fost auditate de auditorul financiar independent DELOITTE AUDIT SRL. Rapoartele auditorului independent asupra situațiilor financiare, individuale și consolidate, pot fi consultate la:

Situații individuale:*www.sif1.ro/wp-content/aga/2021/aprilie/raport-auditor-independent-individuale-2020.pdf*

Situații consolidate: *www.sif1.ro/wp-content/aga/2021/aprilie/raport-auditor-situatii-consolidate-2020.pdf*

11.2.2 Cu excepția informațiilor financiare, nu există alte informații din documentul de înregistrare auditate de auditori.

11.2.3 Informațiile financiare din documentul de înregistrare au fost extrase din situațiile financiare auditate ale SIF Banat-Crișana.

11.3

Proceduri judiciare și de arbitraj

Potrivit informațiilor avute la dispoziție, nu există și nu a existat în ultimele 12 luni vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj care ar putea avea efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Societății și/sau a grupului de societăți care intră în perimetrul de consolidare al Societății.

11.4

Modificări semnificative ale poziției financiare

Nu au existat modificări semnificative ale poziției financiare ale SIF Banat-Crișana produse de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar.

11.5

Informații financiare pro forma

Nu este cazul

11.6

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.

Rata de distribuire a dividendului din profitul net și valoarea dividendului pe acțiune sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) și ține cont de atât de sustenabilitatea măsurii, de contextul economic, cât și de randamentele curente de pe piață.

Modalitatea de remunerare a acționarilor SIF Banat-Crișana se aplică în folosul acestora 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.

Plata dividendelor aprobate de AGA SIF Banat-Crișana se face către acționarii înscriși în Registrul Acționarilor ținut de către societatea de registru - Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare aprobată de adunarea generală a acționarilor.

Impozitul pe dividende aferent este reținut la sursă în cotele prevăzute de lege sau alte reglementări specifice.

Dreptul la încasarea dividendelor se prescrie în termen de trei ani de la data începerii plății acestora, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data 27 aprilie 2020 nu a aprobat distribuirea de dividende din profitul net al exercițiului financiar 2019.

SECȚIUNEA 12

INFORMAȚII SUPLIMENTARE

12.1

Capitalul social

Capitalul social al SIF Banat-Crișana are valoarea de 51.542.236,3 lei și este divizat în 515.422.363 acțiuni de câte 0,10 lei, repartizat pe acționari așa cum rezultă din evidențele înscrise în registrul acționarilor.

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.

12.1.1. De la înființare și până în prezent, SIF Banat-Crișana nu a emis valori mobiliare convertibile.

12.1.2. Nu există capital social autorizat dar neemis și nu există niciun angajament de majorare a capitalului social.

SECȚIUNEA 13

DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI

13.1

Informații aferente SIF Banat Crișana, aduse la cunoștința publicului în temeiul Regulamentului (UE) nr.596/2014 și Regulamentului ASF nr.5/2018, în decursul ultimelor 12 luni, respectiv în perioada 01.03.2020-31.03.2021:

a) Calendarul de comunicare financiară
(Publicat în 22.01.2021; Modificat în 23.03.2021)

b) Convocarea Adunării Generale a Acționarilor
(AGOA/AGEA din 26/27.04.2021, AGOA din 6/7.01.2021, AGOA/AGEA din 2/3.11.2020, AGOA/AGEA din 6/7.07.2020, AGOA/AGEA din 27/28.04.2020, AGEA din 10/11.03.2020)

c) Completarea ordinii de zi a Adunării Generale a Acționarilor
(Raport curent din 20.10.2020)

d) Hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor
(Rapoarte curente publicate în 06.01.2021, 02.11.2020, 06.07.2020, 27.04.2020, 10.03.2020)

e) Rezultate financiare preliminare
(Comunicat CA publicat în 26.02.2021)

f) Propunerea Consiliului de administrație pentru repartizarea profitului net
(Comunicate publicate în 19.03.2021, 23.03.2020)

g) Comunicate pentru informarea acționarilor și investitorilor
(Publicate în 26.02.2021, 26.10.2020, 08.09.2020, 30.07.2020, 16.06.2020)

h) Disponibilitate rapoarte periodice (anual, semestrial, trimestrial)
(Comunicări privind disponibilitatea rapoartelor publicate în 30.09.2020, 31.08.2020, 15.05.2020, 27.04.2020)

i) Valoare Activ Net (lunar)
(Publicate lunar până la data de 15 a lunii pentru luna precedentă)

j) Litigii în care societatea este parte
(Rapoarte curente publicate în legătură cu evoluția litigiilor în 17.03.2021, 12.03.2021, 08.03.2021, 15.02.2021, 12.05.2021, 10.02.2021, 27.01.2021, 18.01.2021, 14.01.2021, 24.11.2020, 12.11.2020, 30.10.2020, 28.10.2020, 02.10.2020, 01.10.2020, 14.07.2020, 06.07.2020, 30.06.2020, 22.06.2020, 21.05.2020, 18.05.2020, 19.03.2020)

k) Document de informare cu privire la oferirea sau atribuirea de valori mobiliare către actualii sau foștii membri ai conducerii sau angajați
(Rapoarte curente publicate în 29.05.2020, 17.08.2020)

l) Autorizări ASF
(Autorizarea membrilor consiliului de administrație- Raport curent din 19.03.2021, Autorizarea reducerii capitalului social- Raport curent din 27.11.2020, Autorizare modificare act constitutiv -Raport curent din 21.04.2020)

m) Notificări deținere majore conform art.69 alin(1) din Legea 24/2017 și art.131 din Regulamentul ASF nr. 5/2018
(Rapoarte curente publicate în 06.11.2020, 21.09.2020, 26.08.2020, 29.05.2020)

n) Tranzacții importante
(Tranzacția cu acțiuni DOOSAN IMGB - Rapoarte curente din 26.10.2020, 07.09.2020)

Conținutul integral al Rapoartelor și Comunicatelor prin care au fost făcute publice aceste categorii de informații în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 și Regulamentului ASF nr.5/2018 este disponibil pe site-ul societății www.sif1.ro la secțiunea *Informații pentru investitori* și pe site-ul operatorului pieței reglementate Bursa de Valori București pe care sunt tranzacționate acțiunile SIF1.

SECȚIUNEA 14

CONTRACTE IMPORTANTE

14.1 Nu este cazul.

Nu au fost încheiate contracte importante (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiate de către SIF Banat-Crișana sau orice alt membru al grupului, în cursul celor doi ani imediat anteriori publicării prezentului document de înregistrare.

Nu au fost încheiate contracte de către orice membru al grupului care să conțină dispoziții care atribuie oricărui membru al grupului o obligație sau un angajament important(ă) pentru întregul grup, la data prezentului document de înregistrare.

SECȚIUNEA 15

DOCUMENTELE DISPONIBILE

Pe perioada de valabilitate a prezentului document de înregistrare, informații privind actul constitutiv actualizat, rapoartele, corespondența și alte documente, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în prezentul document de înregistrare, se pot obține de la sediul SIF Banat-Crișana S.A., cu sediul in Arad, Calea Victoriei, nr. 35A, pe website-ul www.sif1.ro sau la adresa de e-mail sifbc@sif1.ro.

DOCUMENTUL DE ÎNREGISTRARE PARTEA A DOUA

SECȚIUNEA 1

OBIECTIVUL ȘI POLITICA DE INVESTIȚII

1.1

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 complex, instrumentele financiare în care SIF Banat-Crișana va investi cu precădere sunt acțiuni, instrumente financiare cu venit fix și unități de fond. Toate participațiile semnificative ale Fondului sunt structurate, după portofolii relevante de instrumente financiare și riscurile acestora, 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.
SIF Banat-Crișana nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare („SFT") și nu investește în instrumente de tip 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 privind vânzarea în lipsa și aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.
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.

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, din următoarele motive:

- Cerințele care trebuie îndeplinite de către participanții la piața financiară, formulate de Regulamentul UE 2088/2019 (SFDR) și completate de Regulamentul UE 852/2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile, acoperă doar aspectele legate de mediu nu și aspectele sociale și forța de muncă sau aspectele legate de guvernanță. Standardele tehnice aferente aplicării respectivelor regulamente sunt în faza de proiect cu termen de elaborare la finalul anului 2021;

- Datele și informațiile cu privire la emitenții sau produsele financiare clasificate durabile sunt limitate și neunitare;
- 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 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.

Descrierea tipurilor de active în care poate investi SIF Banat-Crișana

Investițiile SIF Banat-Crișana pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de ASF, în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de ASF și să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;

c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

i. documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;
ii. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

i. F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;
ii. activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz; se investește exclusiv în O.P.C.V.M/F.I.A. care asigură prin documentele constitutive sau alte documente relevante segregarea individuala a activelor deținute sau segregarea acestora în conturi "omnibus", ce sunt reconciliate de către depozitarul OPCVM/FIA cel puțin cu o periodicitate similară cu frecvența de subscriere sau răscumpărare oferită investitorilor respectivelor OPCVM/FIA.
iii. profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al SIF Banat-Crișana;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru, sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) si b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

i. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care F.I.A. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
ii. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
iii. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa A.F.I.A. extern sau F.I.A. autoadministrat, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

i. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
ii. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
iii. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
iv. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

h) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;
i) valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din OUG nr. 32/2012 (acțiuni și alte valori echivalente acțiunilor; obligațiuni și alte titluri de creanță; orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb) ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;
Societatea investește în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

i. emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, SIF Banat-Crișana investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru sau cu alte garanții lichide/exigibile reprezentând cel puțin 100% din valoarea emisiunii de obligațiuni corporative;
ii. situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;
iii. emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
iv. emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare.

Situația garanțiilor stipulate la punctul (i) de mai sus este notificată A.S.F. cu ocazia transmiterii primului raport cu privire la situația activului net al SIF Banat-Crișana după momentul realizării plasamentului.
Situația garanțiilor - ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare sau de reprezentantul legal al emitentului garanțiilor respective – cuprinde semnătura persoanelor responsabile din cadrul SIF Banat-Crișana și pe cea a reprezentantului Depozitarului SIF Banat-Crișana.
Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor SIF Banat-Crișana.
Evaluarea în activul SIF Banat-Crișana a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență a principalului și cupoanelor, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.
În condițiile în care sumele aferente investițiilor SIF Banat-Crișana în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, SIF Banat-Crișana inițiază și comunică A.S.F. demersurile legale pentru recuperarea creanței.
În vederea îndeplinirii atribuțiilor sale de monitorizare și control al activelor SIF Banat-Crișana și de raportare către A.S.F. a eventualelor încălcări ale prevederilor legale și ale reglementărilor în vigoare privind decontarea operațiunilor, depozitarul verifică respectarea de către SIF Banat-Crișana a dispozițiilor prevăzute la articolul 44 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

Regulile și procedurile interne privind administrarea riscului și a portofoliului investițional de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare cuprind reguli suplimentare referitoare la metodologia internă de selecție a acestui tip de instrument financiar, cu respectarea cerințelor legale.
Metodologia internă de selecție a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în portofoliul SIF Banat-Crișana cuprinde o analiză a riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și se bazează cel puțin pe următoarele principii:

- cuantificarea riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și evaluarea probabilității de intrare în incapacitate de plată a acestuia și a emisiunii respective de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, pe baza unui model de evaluare;
- utilizarea de indicatori calitativi pentru evaluarea riscului de credit al emitentului, cu luarea în considerare a situației macroeconomice naționale și internaționale și a condițiilor de piață existente;
- utilizarea ratingului furnizat de o agenție de credit înregistrată de ESMA sau recunoscută internațional sau a cotațiilor indicative furnizate de agenții specializate, pe baza principiului comparației cu alte tranzacții financiare similare, dacă acestea sunt disponibile;
- analiza cost-beneficiu a fiabilității și rentabilității economice a scopului investițional pentru care emitentul de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare urmărește atragerea de finanțare;
- analiza lichidității emisiunii de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare prin raportare la alte valori mobiliare emise de același emitent.

Prevederile de mai sus nu se aplică în cazul în care obligațiunile corporative neadmise la tranzacționare sunt emise de către o societate la care SIF Banat-Crișana deține cel puțin 51% din capitalul social.
j) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;
k) titluri de stat;
l) active imobiliare, cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
m) certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;
n) bunuri mobile și imobile necesare strict pentru desfășurarea activității SIF Banat-Crișana.
În cadrul unei administrări active a portofoliului pot fi folosite următoarele tehnici specifice:

- Analiza situației macroeconomice naționale și internaționale și a condițiilor de piață existente în funcție de care se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix;
- Analiza fundamentală a factorilor și indicatorilor fundamentali ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității / situației financiare ale emitentului cum ar fi: analiza performanțelor financiare, politica de dividend, analiza comparativă sectorială.
- Analiza statistică a indicatorilor de piață, a datelor istorice de tranzacționare pentru determinarea unor indicatori statistici;
- Analiza lichidității activelor pentru asigurarea în permanență a unei lichidități corespunzătoare a portofoliului de active.

SIF Banat-Crișana nu folosește în acest moment instrumente tehnice pentru administrarea eficientă a portofoliului. Regulile sau prospectul nu exclud însă posibilitatea de a utiliza astfel de tehnici în viitor. Utilizarea acestora trebuie să îndeplinească întotdeauna cerințele legale aplicabile și nu vor conduce niciodată la eludarea cerințelor din politica de investiții și restricțiile în materie de investiții.
Alte tehnici pot include utilizarea de instrumente derivate. Instrumentele financiare derivate utilizate pentru administrarea eficientă a portofoliului vor fi tranzacționate pe piețe reglementate/admise la cota oficială a unor burse din Uniunea Europeană, Spațiului Economic European sau dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și sunt recunoscute și deschise publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau pieței dintr-un stat terț să fie aprobată de A.S.F., astfel încât acestea pot fi evaluate în orice moment atât din punctul de vedere al randamentului cât și al riscului.
SIF Banat-Crișana nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și nu investește 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.

Investiție durabilă înseamnă o investiție într-o activitate economică care: (i) contribuie la un obiectiv de mediu, măsurat spre exemplu prin indicatori-cheie în materie de utilizare eficientă a resurselor privind utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile, a materiilor prime, a apei și a terenurilor, în materie de producție de deșeuri și emisiile de gaze cu efect de seră, precum și în ce privește efectele asupra biodiversității și asupra economiei circulare, sau (ii) contribuie la un obiectiv social, în special o investiție care contribuie la combaterea inegalității sau care promovează coeziunea socială, integrarea socială și raporturile de muncă sau investiții în capital uman sau în comunități dezavantajate din punct de vedere economic sau social, cu condiția ca astfel de investiții să nu prejudicieze în mod semnificativ niciunul dintre aceste obiective și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță, în special în ceea ce privește structuri de gestionare solide, raporturile cu forța de muncă, remunerația personalului relevant și conformitatea cu obligațiile fiscale.
Factori de durabilitate înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.
Factori de risc derivând din politica de investiții și cei specifici activității se regăsesc la Secțiunea 3 „Factori de risc" din Prima parte a Documentului de Înregistrare.
Politicile de administrare a riscurilor implementate de SIF Banat-Crișana cuprind procedurile necesare pentru a permite Societății să evalueze expunerea la toate riscurile relevante care pot avea un nivel semnificativ pentru SIF Banat-Crișana, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

Tranzacțiile cu instrumente derivate pot expune la un risc neașteptat și la posibile pierderi.
Nu se exclude posibilitatea ca la un moment dat SIF Banat-Crișana să fie parte la anumite tranzacții cu instrumente derivate pentru acoperire împotriva anumitor riscuri financiare. Schimbările în valoarea justă a acestor instrumente financiare derivate sunt raportate în contul de profit și pierdere și, prin urmare, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatului raportat în orice perioadă. Mai mult, este posibil să fim expuși riscului ca, în cadrul tranzacției cu instrumente derivate, contrapartea noastră să nu își poată îndeplini obligațiile ca urmare a faptului că este în reorganizare judiciară sau din alte motive. În cazul în care o contraparte la o tranzacție importantă cu instrumente derivate nu își poate îndeplini obligațiile care decurg din aceasta, este posibil să suferim pierderi care pot avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare, a rezultatelor financiare și a rezultatelor operațiunilor noastre.
Societatea nu utilizează în mod substanțial efectul de levier (continuu și constant), 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.
Evaluarea expunerii se realizează de către personalul specializat, în cadrul compartimentului Managementul Riscului ce funcționează în SIF Banat-Crișana. 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". În calculul expunerii sunt introduse inițial toate pozițiile FIA, inclusiv activele și pasivele pe termen scurt și lung, împrumuturile, instrumentele financiare derivate și orice altă metodă care crește expunerea atunci când riscurile și remunerările activelor sau pasivelor revin FIA, precum și toate celelalte poziții din care e constituită valoarea activului net.
Se consideră că efectul de levier este utilizat în mod substanțial (continuu și constant) atunci când expunerea globală a portofoliului de active administrate de SIF Banat-Crișana, calculată potrivit metodei angajamentului, depășește triplul valorii activului net. Dacă Societatea utilizează în mod substanțial efectul de levier, va furniza în mod regulat către ASF informații referitoare la nivelul global al efectului de levier utilizat, o defalcare pe efect de levier rezultat din împrumuturi de numerar sau valori imobiliare și pe efect de levier încorporat în instrumente financiare derivate, precum și măsura în care activele au fost reutilizate în temeiul unor acorduri care au dat naștere efectului de levier.
1.2
SIF Banat-Crișana este constituită ca societate de investiții autoadministrată și potrivit Actului constitutiv se încadrează în categoria Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR), autoadministrat.
Modificarea strategiei/politicii investiționale și încadrarea în altă categorie de FIAIR se poate realiza în urma aprobării modificării Actului constitutiv de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor și autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu prevederile *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.*
SIF Banat-Crișana în calitate de FIAIR nu se poate transforma într-o categorie de FIA destinată investitorilor profesionali.
1.3
În situația în care SIF Banat-Crișana nu utilizează efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect, indicatorul de levier va avea valoarea de bază „1" (adică 100%).

SIF Banat-Crișana se asigură că expunerea sa globală față de instrumentele financiare derivate aflate în portofoliul administrat nu depășește valoarea totală a activului său.

1.4

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (**SIF Banat-Crișana**) 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, care poate fi prelungită de către acționari înainte de expirarea acesteia, printr-o hotărâre a adunării generale extraordinare a acționarilor, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub numărul J02/1898/1992, având Codul unic de înregistrare 2761040.

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, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIAA PJR07.1AFIAA/020007 din 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**.

Autoritatea competentă: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ („ASF")

1.5

Profilul investitorului

Acțiunile SIF Banat-Crișana prezintă interes pentru investitorii de retail care urmăresc maximizarea capitalului pe termen mediu sau lung și sunt dispuși să accepte riscurile asociate expunerii la acțiunile de pe piețele emergente, cum ar fi volatilitatea prețurilor sau fluctuații ale cursurilor valutare, fiind potrivite a fi parte a unui portofoliu diversificat.

Un investitor de retail este definit ca fiind orice investitor care nu se încadrează în categoria de investitor profesional (în sensul că posedă mai puțină experiență pe piața de capital, mai puține cunoștințe în legătură cu administrarea investițiilor și a riscului asociat existând o diferență și asupra sumelor investite).

Investitorul ar trebui să aibă o experiență anterioară în produse de investiții sau cunoștințe despre mecanismele de funcționare a piețelor financiare.

E necesar ca fiecare investitor să evalueze în mod independent riscurile legate de investirea în acțiunile emise de SIF Banat-Crișana, efectele și posibilele consecințe ale fiecărui astfel de risc, atât în baza experienței și cunoștințelor investitorului, cât și a situației financiare și economice specifice fiecărui investitor, ținând cont de perioada și obiectivele investiționale ale acestuia. Managementul Societății recomandă fiecărui potențial investitor să se consulte, înainte de a lua decizia de investire, cu un consultant de investiții financiare.

Acest tip de investiție nu este potrivit pentru investitorii care nu au capacitatea de a suporta pierderea investiției sau au nevoie de un venit constant.

1.6

Prezentul Document de înregistrare este parte a Prospectului simplificat, fiind aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129.

Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Document de înregistrare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129.

O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Document de înregistrare.

SECȚIUNEA 2

RESTRICȚII ÎN MATERIE DE INVESTIȚII

2.1

SIF Banat-Crișana va realiza investițiile cu respectarea următoarelor limite:

a) nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre;
   Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de SIF Banat-Crișana în fiecare dintre emitenții în care are deținere de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;

b) nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup, definit conform prevederilor art. 2 lit. j) din Legea 243/2019, iar în cazul grupului din care face parte SIF Banat-Crișana, această limită este de 40%;

c) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;

d) expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său;

e) valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile;
f) nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;
g) nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail;
h) nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;
i) nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte SIF Banat-Crișana, limita de deținere este de 40% din activele sale;
j) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
k) nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;
l) nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte SIF Banat-Crișana în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;
m) nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice;
n) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
o) nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare;
p) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în active imobiliare. În scopul prevenirii apariției conflictelor de interese, SIF Banat-Crișana nu investește în active imobiliare în care conducerea superioară, angajații săi sau rudele și afinii acestora de până la gradul al II-lea au un interes patrimonial.

SIF Banat-Crișana nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare („SFT") și nu investește în instrumente de tip 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 privind vânzarea în lipsa și aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.
Managementul a stabilit proceduri pentru gestionarea internă a riscurilor, pentru a identifica, monitoriza și acoperi riscurile asociate investițiilor efectuate de SIF Banat-Crișana. Conducerea examinează în mod regulat respectarea limitelor prudențiale și restricțiile în materie de investiții. În cazul în care se constată încălcări ale restricțiilor de investiții aplicabile datorate variațiilor cotațiilor pe piața bursieră sau alte circumstanțe, conducerea este obligată să ia imediat măsuri pentru a corecta aceste încălcări.
În cazul depășirii limitelor investiționale prevăzute în prezentul document, exclusiv în situațiile independente de voința sa, SIF Banat-Crișana ia măsurile de reîncadrare în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective.
SIF Banat-Crișana va informa în termen de două zile lucrătoare, depozitarul activelor și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor stabilite, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii.

2.2

Situații în care mai mult de 20% din activele brute sunt investite în titluri ale aceluiași emitent-suport

La data prezentului document, nu există situații în care activele brute investite în titluri ale aceluiași emitent suport să depășească 20% din activele brute ale SIF Banat-Crișana.

2.3

Instrumente financiare derivate/instrumente ale pieței monetare/valute La data întocmirii prezentului document SIF Banat-Crișana nu deține investiții în instrumente financiare derivate. Nu se exclude posibilitatea ca la un moment dat SIF Banat-Crișana să investească în instrumente financiare derivate sub rezerva unor dezvăluiri adecvate în conformitate reglementările aplicabile. Instrumentele financiare derivate utilizate pentru administrarea eficientă a portofoliului vor fi tranzacționate pe piețe reglementate/admise la cota oficială a unor burse din Uniunea Europeană, Spațiului Economic European sau dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și sunt recunoscute și deschise publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau pieței dintr-un stat terț să fie aprobată de A.S.F., astfel încât acestea pot fi evaluate în orice moment din punctul de vedere al riscului.

Utilizarea instrumentelor derivate implică un efect de levier, ceea ce poate determina ca o variație mică a prețului activului suport poate duce la o variație mai mare a prețului instrumentului derivat. Prin urmare, o investiție în instrumente derivate conduce la un profit / pierdere relativ mai mare (risc mai mare) în comparație cu o investiție similară în activul de bază. Întrucât valoarea instrumentului derivat depinde de prețul activului suport, instrumentul derivat este supus acelorași riscuri ca și cel de bază. În plus, riscul de contrapartidă, riscul ratei dobânzii și modificările în volatilitatea activului de bază afectează valoarea derivatului. Pentru a determina valoarea derivatului, se folosesc deseori modele complexe de evaluare. Astfel, investiția în instrumente derivate este însoțită și de riscul de evaluare.

2.4

Garanții constituite pentru acoperirea părții corespunzătoare expunerii în situația în care mai mult de 20% din activele brute sunt investite în titluri ale aceluiași emitent-suport

Nu este cazul.

2.5

Situații în care mai mult de 40% din activele brute sunt investite în titluri ale altui organism de plasament colectiv

Nu este cazul.

2.6

Investiții în mărfuri fizice

Nu este cazul.

2.7

Investiții în bunuri imobiliare ca parte a obiectului de investiții

Nu este cazul.

2.8

Investiții în instrumente financiare derivate/instrumente ale pieței monetare/valute în alte scopuri decât gestionarea eficientă a portofoliului

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 3

FURNIZORII SEMNIFICATIVI DE SERVICII

3.1

Principalele comisioane datorate de SIF Banat-Crișana:

Denumire	Mod de calcul	% din Activ net mediu anual (2018-2020)		Limită maximă
		Minim	Maxim	
Comision A.S.F.	0,0078% din activul net lunar	0,091%	0,096%	0,15%
Comision de depozitare și custodie	Comision păstrare în siguranță + comision decontare + comision evenimente corporative+ alte comisioane	0,021%	0,028%	0,05%
Comision pentru servicii de registru acționari	Sumă fixă/an	0,0050%	0,0057%	0,02%
Audit financiar statutar și servicii non-audit reglementate	Tarif fix/an + cheltuieli adiționale	0,013%	0,015%	0,05%
Comisioane de intermediere tranzacții	Procent din valoarea tranzacției de vânzare/cumpărare	0,005%	0,18%	0,3%
Alte comisioane	Comisioane bancare, menținere la cota BVB etc.	0,001%	0,004%	0,02%

3.2

Nu există niciun comision, semnificativ sau potențial semnificativ, datorat, direct sau indirect, de către SIF Banat-Crișana care nu a putut fi cuantificat în tabelul de la punctul 3.1.

3.3

Nu există o terță parte care să ofere avantaje direct sau indirect furnizorului de servicii al fondului.

3.4

Cei mai importanți furnizori de servicii sunt Depozitarul, Auditorul financiar și Depozitarul Central SA, principalele caracteristici ale contractelor încheiate de SIF Banat-Crișana cu aceștia sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Furnizor de servicii	**Banca Comercială Română SA**
Obiectul	- Contract pentru depozitarea servicii de depozitare - Contract pentru prestarea serviciilor de custodie
Data semnării	19.09.2019 și în vigoare din 01.11.2019
Durata	1 an, cu prelungire automată (dacă nu notifică nici o parte cu cel puțin 90 zile calendaristice înainte de data expirării acestuia)
Servicii furnizate	Vă rugăm să consultați Secțiunea 5 – Custodia din Documentul de înregistrare
Tarif servicii	Vă rugăm să consultați Secțiunea 5 – Custodia din Documentul de înregistrare
Încetarea contractului	▪ Expirării duratei Contractului sau a oricărei durate ulterioare expirării duratei inițiale, dacă una dintre părți a notificat celeilalte intenția de încetare a Contractului; sau ▪ Denunțarea unilaterală de către oricare dintre părți, în baza unui preaviz de minimum 90 zile; ▪ Prin acordul părților cu Notificarea denunțării contractului către A.S.F cu minimum 90 zile înainte ca aceasta să producă efecte; ▪ În condițiile în care A.S.F. retrage autorizația / avizul de funcționare oricăreia dintre părți și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a BCR; ▪ În condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a BCR ori s-a deschis procedura falimentului. ▪ Rezilierea Contractului ca urmare a neexecutării si/sau executării necorespunzătoare de către SIF Banat-Crișana a obligațiilor sale legale si care sunt de natura sa nu mai asigure protejarea în măsură suficientă a activelor Fondului.

Furnizor de servicii	**DELOITTE AUDIT S.R.L.**
Obiectul	Auditul statutar al situațiilor financiare anuale individuale și consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020
Data semnării	28.06.2019
Durata	2 ani
Servicii furnizate	▪ Auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) ▪ Emiterea unui raport de audit în conformitate cu reglementările legale obligatorii din România.
Tarif servicii	▪ 56.500 eur/an plus TVA ▪ cheltuieli adiționale cu cazare, transport, diurna, care se vor adăuga onorariului de mai sus ▪ cheltuieli privind telecomunicațiile, poșta și alte cheltuieli similare facturate separat la o rată de 2% din tariful de mai sus
Încetarea contractului	▪ Obiectul Contractului a fost finalizat cu succes; sau ▪ Părțile încheie un acord scris privind încetarea Contractului; ▪ O Parte încalcă obligațiile care derivă din Contract cu condiția ca încălcarea să fi fost deja notificată în scris către Partea în culpă și aceasta să nu fi fost remediată (care nu poate fi mai scurtă de 15 zile) de la predarea notificării scrise; ▪ Când se permite de către legislația aplicabilă, printr-o notificare scrisă de denunțare a oricărei Părți, cu un preaviz de 15 zile de la data predării înștiințării către cealaltă Parte; ▪ Deloitte va avea dreptul de a se retrage din contract cu efect imediat prin predarea unei înștiințări scrise către Client dacă determină că circumstanțele s-au schimbat, în care executarea oricărei părți a Contractului de către Deloitte ar fi ilegală sau altfel nelegală sau contradictorie cu regulile de independență sau etică profesională.
În anii 2019 și 2020 au mai fost încheiate 3 contracte cu Deloitte Audit SRL pentru servicii non-audit - referitor emitere rapoarte non-audit, întocmite în conformitate cu art. 82 din Legea nr. 24/2017 și art. 188 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, în legătură cu: (i) achiziția de obligațiuni emise de SIFI BH Retail; (ii) contractul de închiriere semnat cu Administrare Imobiliare SA pentru spațiului utilizat de sucursala București; (iii) emitere raport pentru reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana.	

Furnizor de servicii	**DEPOZITARUL CENTRAL SA**
Obiectul	Servicii de încărcare și menținere a Registrului (pe echipamentele Depozitarului), de înregistrare și transfer a instrumentelor financiare și a drepturilor referitoare la acestea, conform Regimului juridic aplicabil
Data semnării	01.07.2009
Servicii furnizate	▪ Servicii de registru acționari ▪ Acces vizualizare on line a informațiilor puse la dispoziție de către Depozitarul Central
Tarif servicii	▪ 180.000 lei/an (TVA inclus) ▪ 120 lei/luna (TVA inclus)
Încetarea contractului	▪ la radierea din Registru a tuturor emisiunilor/seriilor de instrumente financiare ale emitentului ce fac obiectul contractului ▪ în cazul în care oricare din părți este declarată în stare de încetare a plăților, s-a declanșat procedura insolventei sau procedura de lichidare prevăzută de Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, ori își pierde personalitatea juridică în orice alte modalități prevăzute de lege ▪ în cazul în care oricare din părți cesionează drepturile și obligațiile sale fără a avea acordul scris al celeilalte părți ▪ când oricare dintre părți nu își executa, din culpă, total sau parțial, o obligație contractuală considerată esențială de către cealaltă parte, după ce a fost avertizată prin notificare de către cealaltă parte că o nouă încălcare va duce la rezilierea contractului ▪ prin acordul părților

3.5.

Potențiale conflicte de interese

Ca parte a activității curente de custodie și depozitare efectuată de Banca Comercială Română, Depozitarul poate intra în anumite momente în tranzacții comerciale sau financiare cu alți clienți, fonduri de investiții sau terțe părți. În cazul apariției oricărui conflict de interese pe parcursul activității, Depozitarul va respecta in orice moment obligațiile ce îi revin în baza legislației în vigoare și a contractului de custodie și depozitare încheiat cu SIF Banat-Crișana. Depozitarul acționează în mod cinstit, corect, profesional, independent, și exclusiv în interesul SIF Banat-Crișana și al acționarilor săi Depozitarul își exercită cu diligență și profesionalism întreaga activitate de custodie și depozitare și va fi responsabil față de SIF Banat-Crișana pentru orice pierdere suferita de acesta din cauza neglijenței Depozitarului sau neîndeplinirea în mod corespunzător a obligațiilor acestuia în conformitate cu legislația în vigoare.

Conflictul de interese în exercitarea mandatului de audit statutar poate interveni în legătură cu independența auditorului față de entitatea auditată. Conflictul de interese poate interveni atât în etapa acceptării mandatului de audit cât și pe parcursul derulării misiunii sau a contractării de servicii suplimentare, audit sau non-audit.

Responsabilitatea auditorului, cuprinsă atât în acte normative cât și în Codul de Etică profesională elaborat de Camera Auditorilor Financiari din România, este de a analiza intern un eventual conflict de interese în legătură cu exercitarea auditului statutar și/sau a contractării și prestării de servicii suplimentare de audit/non-audit și de a lua măsurile necesare pentru asigurarea independenței și integrității în desfășurarea activității profesionale. Aceste măsuri pot să includă și refuzul de a presta servicii de audit/non-audit dacă informațiile disponibile indică un conflict de interese care afectează independența misiunii de audit.

SECȚIUNEA 4

ADMINISTRATORII/CONSILIERII DE INVESTIȚII

Nu este cazul

SECȚIUNEA 5

CUSTODIA

5.1

Depozitarul activelor SIF Banat-Crișana este **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA**, societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, **Calea Plevnei nr. 159, Business Garden Bucharest, clădirea A, et. 6, sector 6, București**, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/90/ 23.01.1991, cod unic de înregistrare R361757, instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400007 din 26.05.2006, având număr de înregistrare la ANSPDCP 3776.

Depozitarul, deținând calitatea de bancă comercială, desfășoară întreaga gamă de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României.

Activitatea de custodie a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe a fost încredințată de Depozitar către Erste Bank AG având sediul în Austria, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, tel: +43 (0)5 0100 – 10100; fax: +43 (0)5 01009 – 10100, adresa web: https://www.erstegroup.com, (SWIFT: GIBAATWGXXX), în calitate de Custode Global.

Nivelul maximal al comisionului încasat de către Depozitar pentru activitatea de depozitare si custodie
Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare și a celui de custodie, Depozitarul este îndreptățit să primească, următoarele tipuri de comisioane:
Comision de depozitare – are o valoare maxima de 0.03% pe lună, în funcție de volumul activelor aflate in depozitare și de numărul de certificări ale activului net dintr-o luna;
Comisioane maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețele reglementate din Romania:

a) Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: 0,10% / an aplicat la valoarea din ultima zi a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie,
b) Comision pentru decontarea si procesarea tranzacțiilor cu instrumente financiare: 20 Lei/ISIN/tranzacție decontata, la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central în vigoare la data determinării comisionului;
c) Comision pentru evenimente corporative :
- notificare în legătură cu AGA: 20 RON/ notificare ;
- eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 20 RON/eveniment de plata
- Exercitare vot în AGA: 200 RON / AGA +cheltuieli de participare

d) alte comisioane: 20 Lei la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central, conform Listei de tarife si comisioane datorate de participanții la sistemul de compensare decontare si registru, agenții custode și participanții compensatori din Codul Depozitarului Central;

Comisioane maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe:

a) Comisioane pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: 0.35% anual, aplicat la valoarea din ultima zi a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe: 60 EUR/tranzacție
c) Comision pentru evenimente corporative: 100 EUR + comisioane terțe părți/operațiune
d) Alte comisioane: 50 EUR + comisioane terțe părți/operațiune

Comisioane maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare păstrate în sistemul de depozitare BNR SAFIR:

a) Comision pentru decontarea tranzacțiilor de tip DVP/transferuri fără plata: 150 RON/ tranzacție decontata –
b) Comision servicii conexe : - Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): 20 RON/ eveniment ;
- Constituire GAJ : 160 RON/ eveniment;
- înlocuire instrument financiar (ISIN) gajat: 95 RON / eveniment;

Responsabilitățile Depozitarului

- Depozitarul/custodele se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele Depozitarului sunt înregistrate în evidențele Depozitarului în conturi separate, în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare ale clienților prevăzute de reglementările legale și Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012, deschise în numele și pe seama SIF Banat-Crișana, astfel încât să poată fi în orice moment identificate clar ca aparținând SIF Banat-Crișana în conformitate cu legislația aplicabilă.
- În cazul altor active Depozitarul verifică dreptul de proprietate al SIF Banat-Crișana și pe seama SIF Banat-Crișana cu privire la respectivele active și ține evidența activelor cu privire la care are certitudinea că SIF Banat Crișana deține dreptul de proprietate.
- Pentru a verifica dacă SIF Banat-Crișana deține dreptul de proprietate, Depozitarul se bazează pe informații sau documente furnizate de AFIA și atunci când sunt disponibile pe dovezi externe.
- Depozitarul asigură monitorizarea fluxurilor de numerar ale SIF Banat-Crișana, astfel, se asigură că tot numerarul se contabilizează în conturi deschise la o bancă centrală, instituție de credit autorizată conform legislației comunitare sau la o bancă autorizată într-un stat nemembru ori la o altă entitate de aceeași natură pe piață relevantă în care sunt necesare conturi în numerar, cu condiția ca entitatea respectivă să fie supusă unei reglementări prudențiale și unei supravegheri eficace care au aceleași efecte ca legislația Uniunii și care sunt aplicate efectiv și în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a fondurilor clienților prevăzute în reglementările emise în aplicarea Legii nr.297/2004 și Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012. Numerarul SIF Banat-Crișana trebuie să fie identificat în orice moment ca fiind proprietatea SIF Banat-Crișana.
- Instituie proceduri eficace și adecvate pentru reconcilierea tuturor mișcărilor de numerar și pentru efectuarea acestor reconcilieri lunare;
- Instituie proceduri corespunzătoare pentru a identifica, la încheierea zilei de lucru, cel târziu în ziua lucrătoare următoare, fluxurile de numerar semnificative și în special pe cele care ar putea prezenta inconsecvențe cu activitățile SIF Banat-Crișana;

- Revizuiește periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completă a procesului de reconciliere, cel puțin o dată pe an, și se asigură de includerea în procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise în numele SIF Banat-Crișana;
- Monitorizează în permanență rezultatele reconcilierilor și ale acțiunile întreprinse ca urmare a oricăror neconcordanțe depistate în cadrul procedurilor de reconciliere și informează SIF Banat-Crișana dacă o neregulă nu a fost rectificată fără întârzieri nejustificate și, totodată, A.S.F. dacă situația nu poate fi clarificată și/sau corectată;
- Controlează corespondența dintre propriile înregistrări referitoare la pozițiile de numerar și cele ale SIF Banat-Crișana;
- Să nu reutilizeze activele încredințate și, în cazul delegării funcțiilor sale, să nu permită nici terței părți respective reutilizarea activelor respective.
- Să înregistreze, să verifice, să monitorizeze și să controleze toate activele pe care le deține SIF Banat-Crișana pentru care desfășoară activitatea de depozitare
- Să efectueze plăți din conturile SIF Banat-Crișana numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare, în următoarele scopuri:
  - pentru achiziționarea de instrumente financiare în numele SIF Banat-Crișana;
  - pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale SIF Banat-Crișana;
  - pentru plata răscumpărărilor acțiunilor emise de SIF Banat-Crișana;
  - pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare date de SIF Banat-Crișana, întocmite cu respectarea documentelor constitutive ale SIF Banat-Crișana.
- Să se asigure că veniturile SIF Banat-Crișana sunt folosite în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu documentele constitutive ale SIF Banat-Crișana.
- Să se asigure că valoarea unitară a activului net a SIF Banat-Crișana este calculată în conformitate cu legislația națională aplicabilă, cu documentele constitutive ale SIF Banat-Crișana și cu procedurile prevăzute de prevederile legale aplicabile.
- Să îndeplinească instrucțiunile SIF Banat-Crișana, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației naționale aplicabile sau documentelor constitutive ale SIF Banat-Crișana.
- Să notifice SIF Banat-Crișana și A.S.F. privind încălcarea prevederilor legale și ale documentelor constitutive ale SIF Banat-Crișana, respectiv privind orice act sau fapt care nu poate fi clarificat și/sau remediat, conform politicii de escaladare
- Să informeze în scris SIF Banat-Crișana despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea SIF Banat-Crișana pentru care desfășoară activitatea de depozitare.
- Să notifice A.S.F. cu privire la constatarea pierderii unui instrument financiar ținut în custodie, în ziua lucrătoare imediat următoare materializării evenimentului care a generat constatarea pierderii.

Descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă

Ca parte a activității curente de custodie și depozitare efectuată de Banca Comercială Română, Depozitarul poate intra în anumite momente în tranzacții comerciale sau financiare cu alți clienți, fonduri de investiții sau terțe părți.

În cazul apariției oricărui conflict de interese pe parcursul activității, Depozitarul va respecta in orice moment obligațiile ce îi revin în baza legislației în vigoare și a contractului de custodie și depozitare încheiat cu SIF Banat-Crișana.

Depozitarul acționează în mod cinstit, corect, profesional, independent, și exclusiv în interesul SIF Banat-Crișana și al acționarilor săi Depozitarul își exercită cu diligență și profesionalism întreaga activitate de custodie și depozitare și va fi responsabil față de SIF Banat-Crișana pentru orice pierdere suferita de acesta din cauza neglijenței Depozitarului sau neîndeplinirea în mod corespunzător a obligațiilor acestuia în conformitate cu legislația în vigoare.

Investitorii pot obține de la SIF Banat-Crișana, la cerere, informații actualizate privind terțele părți cărora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale, precum și cu privire la conflictele de interese care pot sa apară în activitatea curentă.

SECȚIUNEA 6
EVALUAREA

6.1

Procedura de evaluare și metodologia de stabilire a prețurilor pentru evaluarea activelor

SIF Banat-Crișana calculează Valoarea Activului Net (VAN), respectiv Valoarea Unitară a Activului Net (VUAN), în conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Frecvența de calcul și de raportare a VAN și VUAN este lunară.

Regulile de evaluare a activelor, aplicate de SIF Banat-Crișana la calcularea VAN/VUAN, sunt prevăzute în Regulamentul nr. 9/2014 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare. Principiile și metodele de evaluare a activelor din portofoliu sunt prezentate detaliat în „Regulile SIF Banat-Crișana", document disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro.
Alegerea metodelor de evaluare, în conformitate reglementările ASF, se aprobă de către conducerea SIF Banat-Crișana, care acționează cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în așa fel încât să se asigure protecția intereselor investitorilor și integritatea pieței. Metodele de evaluare se aplică unitar și se mențin constant cel puțin 12 luni.
Metodele de evaluare a activelor la valoare justă, conforme cu standardele internaționale de evaluare, se realizează de către persoane care dețin calitatea de evaluator autorizat (membru corporativ sau acreditat) al unor organizații profesionale de evaluare afiliate Grupului European al Asociațiilor de Evaluatori ori al altor organizații internaționale recunoscute de Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România.
Rapoartele lunare, semestriale și anuale publicate de SIF Banat-Crișana conțin explicații cu privire la metodele de evaluare utilizate pentru acele instrumente financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), nivelul levierului și valoarea expunerii F.I.A.I.R. calculată conform prevederilor Regulamentul (UE) nr. 231/2013. Aceste rapoarte vor fi publicate pe website-ul SIF Banat-Crișana și pe cel al Bursei de Valori București.
6.2.
Depozitarul SIF Banat-Crișana certifică calculul VAN și VUAN efectuat de către societate, cu obligația încadrării permanente în limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net al FIAIR de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net.
În cazul în care se constată încadrarea în limita maximă de toleranță a erorii de calculare a activului net prevăzute mai sus sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu titluri de participare în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, societatea nu revine asupra evaluării efectuate.

SECȚIUNEA 7

OBLIGAȚIILE ÎNCRUCIȘATE

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 8

INFORMAȚII FINANCIARE

8.1
Pentru informații financiare vă rugăm să consultați Secțiunea 11 din PRIMA PARTE A DOCUMENTULUI DE ÎNREGISTRARE.

8.2
Analiza portofoliului administrat

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

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

SIF Banat-Crișana are ca obiectiv administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit.
Alocările strategice pe clase de active și în interiorul fiecărei clase se bazează pe evaluări ale atractivității individuale a oportunităților de investiții, în condițiile mediului macroeconomic și de piață existente la momentul respectiv.
Investițiile se efectuează pe o perioadă determinată de timp, în condițiile de prudențialitate reglementate, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Procesul de luare a deciziilor investiționale este formalizat prin proceduri interne și nivele de competențe aprobate de Consiliul de Administrație al societății.

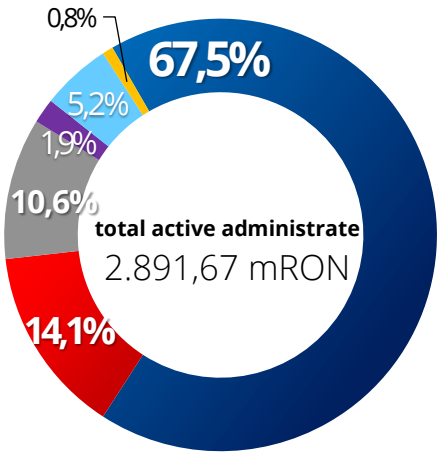
SIF Banat–Crișana administrează un portofoliu complex, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, instrumente cu venit fix și unități de fond. Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei aplicate, obiectivelor investiționale, condițiilor tranzacției de ieșire.
Executarea diferitelor strategii de ieșire este adaptată și corelată cu o serie de factori interni și externi, cum ar fi: perspectivele economice generale, evoluția piețelor financiare, lichiditatea titlurilor listate și volumele de tranzacționare zilnice, regionalitatea afacerilor mici, bariere de acces în funcție de structura acționariatului, necesarul de lichidități al Societății.
Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

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

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății.
Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana în perioada 1 ianuarie – 24 iulie 2020 au fost reglementate prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin OUG nr. 32/2012 și Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor. De la data intrării în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, în materia politicii de investiții au devenit incidente prevederile acestei legi, aplicabile SIF Banat-Crișana clasificat ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).
Managementul a stabilit proceduri pentru gestionarea internă a riscurilor, pentru a identifica, monitoriza și acoperi riscurile asociate investițiilor efectuate de SIF Banat-Crișana. Conducerea examinează în mod regulat respectarea limitelor prudențiale și restricțiile în materie de investiții. În cazul în care se constată încălcări ale restricțiilor de investiții aplicabile datorate variațiilor cotațiilor pe piața bursieră sau alte circumstanțe, conducerea este obligată să ia imediat măsuri pentru a corecta aceste încălcări.
Pe parcursul anului 2020, ultimul exercițiu financiar încheiat, au fost respectate limitele investiționale prudențiale reglementate.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2020

categorii de active (pondere în total active)



- **acțiuni listate**
în valoare de **1.951,14 mRON**
(31.12.2019: 1.922,45 mRON)
- **acțiuni nelistate**
în valoare de **407 mRON**
(31.12.2019: 194 mRON)
- **unități de fond nelistate**
în valoare de **305,83 mRON**
(31.12.2019: 366,42 mRON)
- **obligațiuni corporative**
în valoare de **53,60 mRON**
(31.12.2019: 103,27 mRON)
- **depozite bancare + disponibil**
în valoare de **150,69 mRON**
(31.12.2019: 121,71 mRON)
- **creanțe și alte active**
în valoare de **23,38 mRON**
(31.12.2019: 25,70 mRON)

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

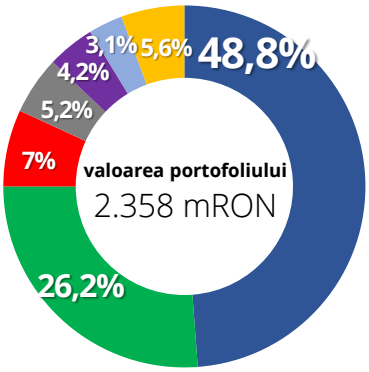
La 31.12.2020 valoarea portofoliul de acțiuni a fost de 2.358 milioane lei (valoare calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și nr. 20/2020) (2019: 2.116 milioane lei), deținând o pondere de 81,55% din valoarea totală a activelor administrate la finalul anului 2020.

Structura portofoliului de acțiuni

Raportat la valoarea de piață a portofoliului, o pondere semnificativă în structura portofoliului la 31.12.2020 este deținută în continuare de sectorul financiar-bancar (48,82%), care include bănci, societăți de investiții (SIF) și alte societăți din domeniul financiar, sectorul comerț-imobiliare (26,18%) și sectorul farmaceutic (6,86%).
Sectorul financiar-bancar continuă să ocupe ponderea cea mai importantă în portofoliul administrat, iar valoarea participațiilor din acest sector, calculată în baza reglementărilor ASF, a înregistrat o scădere în cursul anului 2020 datorită deprecierii cotațiilor pe piețele de tranzacționare.

Portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul anului 2020.

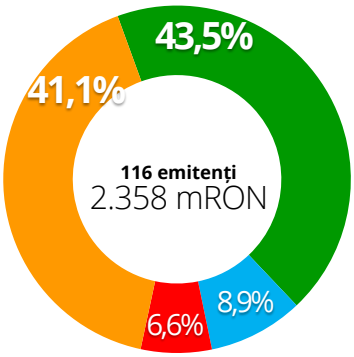
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



- **financiar - bancar**
deținere în **16** emitenți, în valoare de **1.151,26 mRON**
(31.12.2019: 1.250,87mRON)
- **comerț - imobiliare**
deținere în **14** emitenți, în valoare de **617,32 mRON**
(31.12.2019: 240,75 mRON)
- **farmaceutice**
deținere în **2** emitenți în valoare de **161,86 mRON**
(31.12.2019: 138,64 mRON)
- **celuloză și hârtie**
deținere în **5** emitenți, în valoare de **122,43 mRON**
(31.12.2019: 120,03 mRON)
- **industria ospitalității (hoteluri și restaurante)**
deținere în **4** emitenți în valoare de **100,03 mRON**
(31.12.2019: 95,39 mRON)
- **energie - utilități**
deținere în **7** emitenți, în valoare de **72,33 mRON**
(31.12.2019: 158,82 mRON)
- **alte industrii și activități**
deținere în **68** de emitenți, în valoare de **132,94 mRON**
(31.12.2019: 111,99 mRON)

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

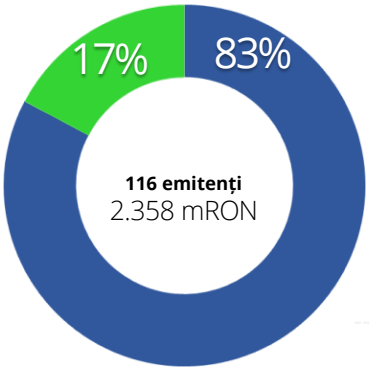
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de deținere



- până la 5%
deținere în **40** de emitenți
valoare totală **1.025,35 mRON** (31.12.2019: 1.324,04 mRON)
- 5-33%
deținere în **60** de emitenți
valoare totală **208,71 mRON** (31.12.2019: 115,95 mRON)
- 33-50%
deținere în **3** emitenți
valoare totală **155,46 mRON** (31.12.2019: 136,04 mRON)
- peste 50%
deținere majoritare în **13** emitenți
valoare totală **968,65 mRON** (31.12.2019: 540,46 mRON)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate

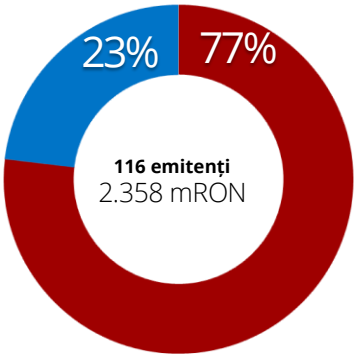


■ societăți listate
1.951,14 mRON *(31.12.2019: 1.922,45 mRON)* valoare deținerilor în **42** de emitenți *(31.12.2019: 45)*

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

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



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

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

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

Administrarea portofoliului de acțiuni

La finalul anului 2020, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului – în 13 companii (2019: 13) cu o valoare însumată de 968,6 milioane lei, reprezentând 33,59% din VAN.
În cursul anului 2020, Societatea a reanalizat criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate

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

Participațiile majoritare fac obiectul analizei și monitorizării riguroase de către analiștii noștri, implicarea managerială a SIF Banat-Crișana focalizându-se pe:
- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- evaluarea și analiza lunară a rezultatelor înregistrate și susținerea implementării unor măsuri de eficientizare a activității în contextul provocat de pandemia de COVID-19;
- introducerea unor bune practici de guvernanță corporativă, a unor tehnici moderne de management și promovarea unor echipe manageriale performante;
- vizite periodice la societăți și analize, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale.

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

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

** calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), nr. 10/2015 și nr. 2/2018*

Cele mai importante deținere ca pondere în activul net al SIF Banat-Crișana sunt participații în companii listate pe piețele reglementate. Având în vedere specificul activității SIF Banat-Crișana, structura și expunerea portofoliului sunt adaptate la realitățile economice curente pentru a putea obține randamente performante în corelație cu riscurile investiționale asumate.

Pentru o administrare eficientă a portofoliului și din punct de vedere al administrării riscurilor. Societatea analizează continuu dinamica economiei și a pieței de capital din România, precum și evoluția factorilor macroeconomici, geopolitici și a piețelor străine de capital, care generează influențe majore asupra evoluției pieței autohtone de capital, pentru identificarea factorilor de risc care pot devaloriza portofoliul Societății.

Cele mai importante venituri generate de portofoliu sunt veniturile din dividende, ele reprezentând, din venituri totale, 90,4% pe anul 2020 și 94,7% pe anul 2019. Structura veniturilor pe anii 2020 și 2019 este prezentată mai jos.

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 5% și zero (2019: 5% și zero).

	2020	2019
Venituri din dividende	85.778.801	115.088.023
Venituri din dobânzi	8.889.199	6.052.181
Alte venituri	172.715	397.308
Total venituri	**94.840.715**	**121.537.512**

Portofoliul workout

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

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

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

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

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

La finele anului 2020 se mai aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de 49 de societăți. Aceste societăți sunt reflectate în valoarea portofoliului la valoarea zero.

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

8.3.

Cea mai recentă valoare a activului net al SIF Banat-Crișana

La data întocmirii Documentului de înregistrare, cea mai recentă Valoare a Activului Net (VAN) este calculată la data de 31 martie 2021. Valorile activului net nu sunt auditate, nefiind o cerință legală. Calculul VAN și VUAN (valoarea unitară a activului net) se efectuează de către SIF Banat-Crișana cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară - Banca Comercială Română (BCR).

	31.03.2021
Valoare activ net (VAN)*	3.082.079.771 lei
Valoare unitară activ net (VUAN)*	5,9899 lei
Capitalizare bursieră SIF1	1.283.401.683,87 lei
Prețul acțiunii SIF1**	2,4900 lei

** valori certificate de depozitar Banca Comercială Română*

*** preț de închidere la BVB*

Calculul activului net se efectuează în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 2/2018 și Regulamentul ASF nr. 20/2020 și ale prevederilor Regulamentului ASF nr. 10/2015.

Valoarea activului net, respectiv valoarea unitară a activului net, pentru fiecare lună, sunt raportate în termen de 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea către Bursa de valori București și către Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind publicate pe pagina de internet a societății (www.sif1.ro).

Metodologia de calcul a valorii activului net

Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS").

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Investiții › Activul net › Metode de evaluare a activelor.* Modificări în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității de Supraveghere Financiară, conform reglementărilor în vigoare.

SIF BANAT-CRIȘANA

Președinte Director General
Bogdan-Alexandru DRĂGOI

NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE

SECȚIUNEA 1

PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERȚILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

1.1

SIF Banat-Crișana este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), în conformitate cu Legea nr. 74/2015. În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 SIF Banat-Crișana se califică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR), autoadministrat.

Responsabilitatea privind informațiile incluse în Nota privind valorile mobiliare revine SIF Banat-Crișana prin reprezentanții săi în conducerea superioară asigurată de către:

Membrii Consiliului de administrație: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte al Consiliului de Administrație; Radu-Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație; Sorin MARICA – Membru CA neexecutiv, președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare; Marcel Heinz PFISTER – Membru CA neexecutiv, președinte al Comitetului de Audit; Ionel-Marian CIUCIOI – Membru neexecutiv CA;

Directorii executivi: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Director General; Radu-Răzvan STRĂUȚ – Director General Adjunct; Teodora SFERDIAN – Director General Adjunct; Laurențiu RIVIȘ – Director.

1.2

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1 declară că informațiile incluse în prezenta Notă privind valorile mobiliare sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că Nota privind valorile mobiliare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

1.3

Nota privind valorile mobiliare nu conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert.

1.4

Informațiile din prezenta notă privind valorile mobiliare nu conțin informații ce provin de la o terță parte.

1.5

Persoanele responsabile menționate punctul 1.1. declară că prezenta Notă privind valorile mobiliare a fost elaborată ca parte a Prospectului simplificat în conformitate cu prevederile art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă, aprobă această Notă privind valorile mobiliare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129.

O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare care fac obiectul acestei Note privind valorile mobiliare.

Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare emise de SIF Banat-Crișana este adecvată.

SECȚIUNEA 2

FACTORII DE RISC

2.1

Riscurile semnificative specifice acțiunilor emise de SIF Banat-Crișana sunt următoarele, fără ca enumerarea să fie limitativă:

a) Volatilitatea prețului de piață

Acțiunile SIF1 pot fi afectate de volatilitatea prețului de piață ca urmare a unor modificări care nu au legătură cu performanța operativă a Emitentului SIF Banat-Crișana.

Prețul de piață al acțiunilor SIF1 poate fluctua ca urmare a unui număr mare de factori, inclusiv factorii menționați în acest capitol, precum și ca urmare a unor variații de la o perioadă la alta a rezultatelor operaționale sau a modificărilor veniturilor sau ale profiturilor estimate de SIF Banat-Crișana sau de analiștii financiari. De

asemenea, prețul de piață ar putea fi afectat în mod negativ de modificări care nu au legătură cu performanța operativă a SIF Banat-Crișana, precum performanța operativă a altor companii pe care investitorii le pot considera comparabile cu SIF Banat-Crișana, articole de presă nefavorabile, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări de portofoliu investițional), modificări ale condițiilor de piață și legislative. Oricare și toți acești factori pot determina fluctuații semnificative ale prețului acțiunilor, care ar putea duce la un randament negativ pentru investitori sau la o pierdere totală a investiției lor.

b) Gradul de lichiditate al valorilor mobiliare

Gradul scăzut de lichiditate specific pieței BVB, poate avea un impact negativ asupra lichidității acțiunilor SIF1 și poate duce la volume de tranzacționare reduse. Gradul de lichiditate a valorilor mobiliare poate afecta negativ prețul la care un investitor poate dispune de valorile mobiliare în cazul în care investitorul dorește realizarea vânzării într-un timp scurt.

c) Suspendarea tranzacționării la Bursa de Valori București

Autoritatea de Supraveghere Financiară este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul relevant și-ar încălca obligațiile care îi revin potrivit legilor și reglementărilor relevante privind valorile mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare acțiunile SIF1 în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare și ar afecta transferul acțiunilor SIF1.

d) Capacitatea Societății de a plăti dividende acționarilor poate fi limitată

Fiind o Societate de investiții autoadministrată a cărei activitate principală este reprezentată de realizarea și administrarea investițiilor în instrumentele enumerate în politica de investiții, capacitatea SIF Banat-Crișana de a genera venituri și de a plăti dividende depinde de capacitatea participațiilor din portofoliul administrat de a declara și de a plăti dividende. Modalitatea de remunerare a acționarilor SIF Banat-Crișana se poate schimba prin politica de distribuire de dividende, prin decizia de reinvestire a profitului sau prin programe de răscumpărare a acțiunilor.

Strategia investițională a SIF Banat-Crișana este de administrare eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerii unor randamente cât mai mari ale capitalului investit.

e) Riscul valutar la care sunt expuși investitorii străini în acțiunile SIF1

Acțiunile SIF1 sunt tranzacționate la BVB în moneda națională – leu (RON). O investiție în acțiunile SIF1 de către un investitor a cărui monedă principală nu este leul, expune investitorul la riscul de schimb valutar. O depreciere a leului în raport cu orice monedă străină va reduce valoarea investiției în acțiunile SIF1 sau dividendele distribuite. În conformitate cu prevederile legii române, orice decontare a tranzacțiilor cu acțiuni SIF1 sau distribuire de dividende se poate realiza numai prin sistemul Depozitarului Central care poate poate deconta și procesa plăți doar în lei românești, ceea ce ar expune investitorii a căror monedă principală nu este leul, la riscul de schimb valutar.

f) Dubla impunere cu privire la dividendele sau alte distribuții făcute de Societate

Orice dividende sau alte distribuții pe care SIF Banat-Crișana le face către acționarii săi vor fi, în principiu, supuse impozitului cu reținere la sursă din România, unde SIF Banat-Crișana își desfășoară activitatea. Prin urmare, acționarii SIF Banat-Crișana ar putea fi supuși obligației de plată a impozitului cu reținere la sursă pentru dividende sau alte distribuții pe care SIF Banat-Crișana le face către acționari.

SECȚIUNEA 3
INFORMAȚII ESENȚIALE

3.1

SIF Banat-Crișana, în activitatea desfășurată în calitate de AFIA/FIA de tip închis administrat intern, respectă regulile de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese, stabilite prin reglementările europene și naționale.

Prin politicile, regulile și procedurile interne, precum și prin organizarea funcțională adoptată, Consiliul de administrație urmărește asigurarea că persoanele relevante implicate în diferitele activități care presupun un risc de conflict de interese, desfășoară aceste activități cu un grad de independență adecvat dimensiunii și activităților derulate.

La data întocmirii prezentei Note nu au fost identificate persoane fizice și juridice implicate ale căror interese ar fi de natură a constitui posibile conflicte de interese.

3.2
Prezenta Notă privind valorile mobiliare a fost elaborată ca parte a Prospectului simplificat în conformitate cu prevederile art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980, în scopul alinierii documentelor de constituire și funcționare ale SIF Banat-Crișana în vederea încadrării în categoria F.I.A. de tip închis diversificat destinat investitorilor de retail, 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 A.S.F nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (F.I.A.).

3.3
Emitentul SIF Banat-Crișana, prin persoanele menționate la punctul 1.1, declară că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru obligațiile sale actuale.

3.4
Emitentul SIF Banat-Crișana, prin persoanele menționate la punctul 1.1, declară că, de la înființare (anul 1996) și până în prezent, nu a contractat credite bancare și nu a emis împrumuturi obligatare, gradul de îndatorare fiind zero.

Datoriile societății reprezintă în principal: (1) sume datorate terților pentru bunuri și servicii respectiv sume recunoscute în contul impozitelor și taxelor datorate, în calitate de AFIA/FIA autoadministrat, acumulate între data recunoașterii și data plății acestora; (2) dividendele de plată acționarilor societății, între data aprobării acestora de Adunarea generală și data plății acestora respectiv; (3)datoriile privind impozitul pe profit amânat, recunoscute conform prevederilor IAS 12 – Impozitul pe profit.

SECȚIUNEA 4
INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE

4.1
Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana sunt listate la Bursa de Valori București din data de 1 noiembrie 1999, fiind tranzacționate pe piața reglementată - categoria Premium sub simbolul **SIF1 (ISIN: ROSIFAACNOR2)**. La data întocmirii Prospectului simplificat/Notei privind valorile mobiliare, sunt în circulație 514.542.363 acțiuni, din totalul de 515.422.363 acțiuni emise la această dată.

Prin Hotărârea din data de 27 aprilie 2020, adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat reducerea capitalului social al Societății de la de la 51.746.072,4 lei, la 51.542.236,3 lei, prin anularea unui număr de 2.038.361acțiuni proprii dobândite de către societate în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii și reducerea numărului de acțiuni emise la 515.422.363 de acțiuni, operațiune care a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr. 189/27.11.2020, ulterior fiind emis de către autoritate Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare cu numărul AC-168-5/24.12.2020, aferent operațiunii de reducere a capitalului social al societății Societatea a înregistrat operațiunea de diminuare a capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului și la instituțiile pieței de capital.

Caracteristicile acțiunilor emise de SIF Banat-Crișana: acțiuni comune, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată; acordă drepturi egale titularilor lor; sunt indivizibile, iar emitentul recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot.

4.2
Moneda în care sunt emise acțiunile și în care se tranzacționează la Bursa de Valori București este moneda națională – LEU (RON).

4.3
Societatea poate emite noi acțiuni numai cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor și pe baza unui prospect aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform prevederilor legale aplicabile. Emisiunea de noi acțiuni presupune modificarea actului constitutiv al Societății, care este la rândul său supusă aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor și autorizării Autorității de Supraveghere Financiară.

4.4
Nu există nu există restricții impuse asupra liberei transferabilități a acțiunilor aflate în circulație.

4.5
Impozitul pe dividende aferent este reținut la sursă în cotele prevăzute de lege sau alte reglementări specifice.

Deținerea și tranzacționarea valorilor mobiliare emise de către societate atrag un regim fiscal diferențiat, în funcție de natura venitului (câștigului) din investiții.

Atât regimul fiscal al veniturilor din dividende cât și cel al câștigului din transferul titlurilor de valoare sunt reglementate de Legea 227/2015 actualizată („Codul fiscal"). Astfel, în cazul persoanelor fizice române, aceste sume se impozitează conform Titlului IV din Legea 227/2015, în cazul persoanelor juridice române fiind aplicabile prevederile cuprinse în Titlul II din Legea 227/2015. În cazul persoanelor nerezidente, prevederile Codului fiscal se corelează cu aspectele fiscale internaționale referitoare la evitarea dublei impuneri, pe baza convențiilor la care România este parte.

4.6

Acțiunile emise de către Societate conferă deținătorilor drepturi egale, în conformitate cu prevederile actului constitutiv și prevederilor legale în vigoare. Deținerea de acțiuni emise de Societate conferă deținătorului următoarele drepturi esențiale:

(i) **dreptul de proprietate asupra acțiunilor** – drept absolut, exclusiv și perpetuu, care conferă titularului să prerogativa de a folosi acțiunile, de a le culege fructele și de a dispune de acestea, în folosul său propriu, în limitele și cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare.

(ii) **dreptul la informare** – drept nepatrimonial, care conferă acționarilor prerogativa de a adresa întrebări consiliului de administrație al Societății, cu ocazia adunărilor generale ale acționarilor și de a fi informați de Societate, prin intermediul raportărilor obligatorii impuse de lege în sarcina acesteia, în virtutea principiul informării transparente a investitorilor;

(iii) **dreptul de a participa la adunările generale ale acționarilor** – drept nepatrimonial care conferă titularului prerogativa fi prezent fizic și de a avea acces în locația unde se desfășoare ședințele adunărilor generale sau de a participa la adunările generale prin alte modalități permise de actul constitutiv sau de lege (prin corespondență, prin e-mail, prin reprezentant), conform procedurilor aprobate de către consiliul de administrație al Societății;

(iv) **dreptul de vot** – drept nepatrimonial, care conferă titularului prerogativa de a-și exprima voința în privința problemelor analizate în cadrul adunărilor generale ale acționarilor prin exprimarea votului favorabil sau împotriva rezoluțiilor supuse dezbaterii în cadrul adunării generale, ori de a se abține de la exprimarea vreunei opțiuni de vot. Fiecare acțiune deținută conferă un drept de vot persoanei care le deține și care este înregistrat în registrul acționarilor Societății la data de referință fixată pentru fiecare adunare generală a acționarilor.

(v) **dreptul la dividende** – drept patrimonial, de creanță, care conferă titularului prerogativa de a încasa o sumă de bani din profitul societății, sub condiția aprobării distribuirii profitului sub formă de dividende, de către adunarea generală a acționarilor. Adunarea generală a acționarilor are competența de a aproba cuantumul dividendului per acțiune precum și frecvența distribuirii profiturilor sub formă de dividende.

În situația în care adunarea generală a acționarilor aprobă distribuirea profitului sub formă de dividende, dreptul la dividend ia naștere la data de înregistrare, fixată de adunarea generală, și se naște în patrimoniul acționarilor care dețin acțiuni la această dată.

Dreptul la a încasa sumele cuvenite cu titlu de dividend sunt prescriptibile extinctiv în termen de 3 ani de la data scadenței acestora, ulterior împlinirii acestui termen stingându-se dreptul acționarilor de a solicita și de a obține plata acestora. Sumele de bani datorate cu titlu de dividend și asupra cărora a intervenit prescripția extinctivă aparțin societății, destinația acestora fiind aprobată de către adunarea generală a acționarilor.

(vi) **dreptul de preferință la subscrierea unor acțiuni din aceeași clasă** – drept patrimonial, de creanță, care conferă titularului prerogativa de a participa cu prioritate față de alte persoane la majorarea capitalului social sau la convertirea obligațiunilor în acțiuni (în ipoteza în care Societatea ar emite astfel de titluri) prin subscrierea acțiunilor nou emise, proporțional cu cele deținute la data de înregistrare aprobată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.

Drepturile de preferință pot fi tranzacționate, în condițiile aprobate de către adunarea generală a acționarilor și cu respectarea prevederilor legale aplicabile pe piața pe care acestea se tranzacționează.

Drepturile de preferință pot fi suprimate numai de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, cu respectarea condițiilor de cvorum și de majoritate obligatorii prevăzute de lege.

(vii) **dreptul de participare la excedent în cazul lichidării** – drept patrimonial, de creanță, care conferă titularului prerogativa de a primi o sumă de bani, bunuri sau drepturi, corespunzător cu cota sa de participare la capitalul social, în cazul în care, în urma lichidării patrimoniului societății, activul este superior pasivului, iar ulterior achitării tuturor datoriilor Societății rămâne un excedent care urmează a fi distribuit acționarilor.

SIF Banat-Crișana a emis și are în circulație o singură clasă de acțiuni, prin urmare, nu există clauze de conversie.

4.7

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

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

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

(ii) Potrivit Regulamentului, achiziționarea unor participații calificate în cadrul societății, este supusă aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. În sensul regulamentului, prin participație calificată se înțelege o deținere directă sau indirectă din drepturile de vot sau din capitalul Societății, care reprezintă cel puțin 10% din acestea sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării Societății.

(iii) În sensul regulamentului, se consideră că un potențial achizitor exercită o influență semnificativă atunci când deținerile sale, deși sub pragul de 10%, îi permit să exercite o influență importantă asupra administrării Societății, cum ar fi faptul de a avea un reprezentant în consiliul de administrație. Deținerile sub 10% se supun cerințelor de aprobare, de la caz la caz, în funcție de structura acționariatului Societății și de implicarea concretă a achizitorului în administrarea acesteia.

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

Potrivit legii, o persoană care, ca urmare a achizițiilor sale sau ale persoanelor cu care acționează în mod concertat, deține valori mobiliare emise de un emitent care, adăugate la deținerile sale anterioare sau ale persoanelor cu care acționează concertat îi conferă acestuia, direct sau indirect, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului este obligată să lanseze o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare, la un preț echitabil și având ca obiect toate deținerile acestora, cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la momentul atingerii respectivei deținere.

Până la derularea ofertei publice, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din drepturile de vot asupra emitentului sunt suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale Societății.

4.8

Cu luarea în considerare a celor menționate la punctul 4.7 de mai sus, dreptul național aplicabil Societății nu conține prevederi legale care să poată împiedica achiziționarea acțiunilor emise de către Societate, acestea fiind admise la tranzacționare pe o piață reglementată, liber tranzacționabile și integral plătite, în conformitate cu prevederile art. 51 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

4.9

Nu există în exercițiul financiar în curs și nu au existat în cursul exercițiilor financiare precedente oferte publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului social al SIF Banat-Crișana.

SECȚIUNEA 5
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI - **Nu este cazul.**

SECȚIUNEA 6
ADMITEREA LA TRANZACŢIONARE ŞI MODALITĂŢILE DE TRANZACŢIONARE - **Nu este cazul.**

SECȚIUNEA 7
DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ - **Nu este cazul.**

SECȚIUNEA 8
CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI - **Nu este cazul.**

SECȚIUNEA 9
DILUAREA - **Nu este cazul.**

SECȚIUNEA 10
INFORMAȚII SUPLIMENTARE

10.1

În nota privind valorile mobiliare nu sunt menționați consilieri care să aibă legătură cu emisiunea, deoarece nu este cazul.

10.2

În cadrul operațiunii de reducere a capitalului social, aprobată prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 27 aprilie 2020 și autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr. 189/27.11.2020, auditorul Societății, Deloitte Audit S.R.L., a întocmit un raport independent (în urma unei misiuni de asigurare limitată, în conformitate cu ISAE 3000 - *Misiunile de asigurare, altele decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice*), cu privire la tranzacția de reducere a capitalului social efectuată de către SIF Banat-Crișana S.A., prin care s-a concluzionat că, pe baza procedurilor efectuate și a probelor obținute, informațiile financiare incluse în Declarația întocmită de Societate au fost prezentate cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative.

SIF BANAT-CRIȘANA

Președinte - Director General
Bogdan-Alexandru DRĂGOI