



SIF BANAT-CRIȘANA

RAPORTUL SEMESTRIAL CONSOLIDAT

AL SIF BANAT- CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2021

întocmit în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 5/2018, Legea nr. 24/2017
și Norma ASF nr. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA	
1.1 Prezentarea grupului SIF Banat-Crișana	3
1.2 Entitățile incluse în consolidare	3
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea SIF Banat-Crișana	5
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	9
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2021	
3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate	11
3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	11
3.3 Situația consolidată a poziției financiare	13
3.4 Prezentarea pe segmente	13
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	14
5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP	18
6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	20
7. ALTE INFORMAȚII	
Evenimente ulterioare datei bilanțului	26
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – neauditate

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL SIF BANAT-CRIȘANA

1.1 PREZENTAREA GRUPULUI

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate ale Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana la sfârșitul semestrului I, încheiat la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana întocmite pentru semestrul I 2021 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru semestrul I 2021, Grupul cuprinde SIF Banat-Crișana S.A. (societate-mamă), SAI Muntenia Invest S.A. și Administrare Imobiliare S.A.

1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

Filialele

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

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

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 iunie 2021	31 decembrie 2020
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,99	99,99
2	(SIFI SPV TWO)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(SIF1 IMGB)	99,92	99,92
5	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
6	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00
7	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
8	Administrare Imobiliare SA	97,40	97,40
9	(Silvana SA Cehu Silvaniei) - faliment	96,28	96,28
10	(Iamu SA Blaj)	76,70	76,70
11	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
12	(Central SA Cluj)	74,53	74,53
13	(Uniteh SA Timișoara)*	36,34	36,34
14	(SIFI Cj Logistic)*	5,53	5,53
15	(Ario SA Bistrița) – faliment	93,64	93,64

*Acționar majoritar la Uniteh S.A. și SIFI Cj Logistic este SIF Imobiliare Plc

Filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare, ca efect al aplicării prevederilor IFRS10 privitoare la entitățile de investiții.

Ario SA Bistrița și Silvana SA Cehu Silvaniei se află în procedura de faliment, astfel drepturile de vot deținute de SIF Banat-Crișana nu îi oferă autoritate asupra entității în care a investit și astfel, acestea fiind excluse din perimetrul consolidării.

Entitățile asociate

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

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2021 este de 19 (31 decembrie 2020: 19), din care:

- două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- 4 (31 decembrie 2020: 4) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 13 (31 decembrie 2020: 13) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2020 (și în extras în cadrul situațiilor financiare consolidate la 30 iunie 2021) au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA SIF BANAT-CRIȘANA

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none">▪ societate pe acțiuni, constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018, clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR)▪ persoană juridică română cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none">▪ 51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat▪ 515.422.363 acțiuni emise; în totalitate în circulație▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<p>Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în:</p> <ul style="list-style-type: none">a) administrarea portofoliului;b) administrarea riscurilor;c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE ALE SIF BANAT-CRIȘANA

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
Total active, din care	2.560,23	2.883,77	3.353,02
Total active financiare	2.539,74	2.859,53	3.323,63
Capitaluri proprii	2.434,84	2.729,90	3.153,95
Total datorii	125,39	153,87	199,07

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
Venituri	40,09	94,84	31,07
Câștiguri/(Pierderi) din investiții	(76,99)	27,82	207,59
Cheltuieli	8,68	28,47	10,55
Profit/(Pierdere) brut/(ă)	(45,59)	94,18	228,10
Profit/(pierdere) net/(ă)	(46,09)	92,12	216,93

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
ROE (profit net/capital propriu)	(1,89)	3,37	6,88
ROA (profit net / active totale)	(1,80)	3,19	6,47
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	(44,58)	30,47	95,16

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2020	30.06.2021
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,2000	2,7400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,6051	6,4184
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,3055	6,1192
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr acțiuni emise	515.422.363	515.422.363
Număr acțiuni în circulație	514.542.363	515.422.363

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2020	30.06.2021
Număr angajați permanenți	34	34
Număr sucursale	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2021		
	Număr acționari	Dețineri
Persoane fizice române	5.743.462	40,34%
Persoane fizice străine	2.084	0,34%
Persoane juridice române	127	38,99%
Persoane juridice străine	25	20,33%
TOTAL	5.745.698	100%

PRINCIPALE REPERE ALE ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA ÎN SEMESTRU I 2021

Administrarea portofoliului

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

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

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

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

Investițiile se efectuează pe o perioadă determinată de timp, în condițiile de prudențialitate reglementate, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Procesul de luare a deciziilor investiționale este formalizat prin proceduri interne și nivele de competențe aprobate de Consiliul de Administrație al societății. Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei aplicate, obiectivelor investiționale, condițiilor tranzacției de ieșire.

Pe parcursul perioadei de raportare, SIF Banat-Crișana a administrat un portofoliu complex, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond.

Analizând factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor în care SIF Banat-Crișana are expuneri, obiectivele urmărite în primul semestru al anului 2021 au continuat strategia investițională aprobată de acționari, având ca direcții majore:

- îmbunătățirea calității portofoliului prin fructificarea unor proiecte investiționale în afaceri sau active stabile, în condiții de optimizare a echilibrului risc – rentabilitate al portofoliului;
- continuarea restructurării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății și în portofoliul „core”;
- management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și a performanțelor acestora;
- administrarea eficientă a portofoliului și maximizarea performanțelor acestuia, îndeplinind toate cerințele de reglementare;
- adaptarea modelelor și operațiunilor la provocările economice majore;
- menținerea transparenței și a unei bune guvernante corporative.

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.308 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2021, depășind cu 14,71% valoarea de 2.884 milioane lei înregistrată la finalul anului 2020. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost la finalul S1 2021 de **6,4184 lei**, față de o valoare de 5,6051 lei la 31 decembrie 2020.

Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către depozitar - Banca Comercială Română (BCR).

Rapoartele lunare privind VAN au fost transmise către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și au fost publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, **www.sif1.ro**, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

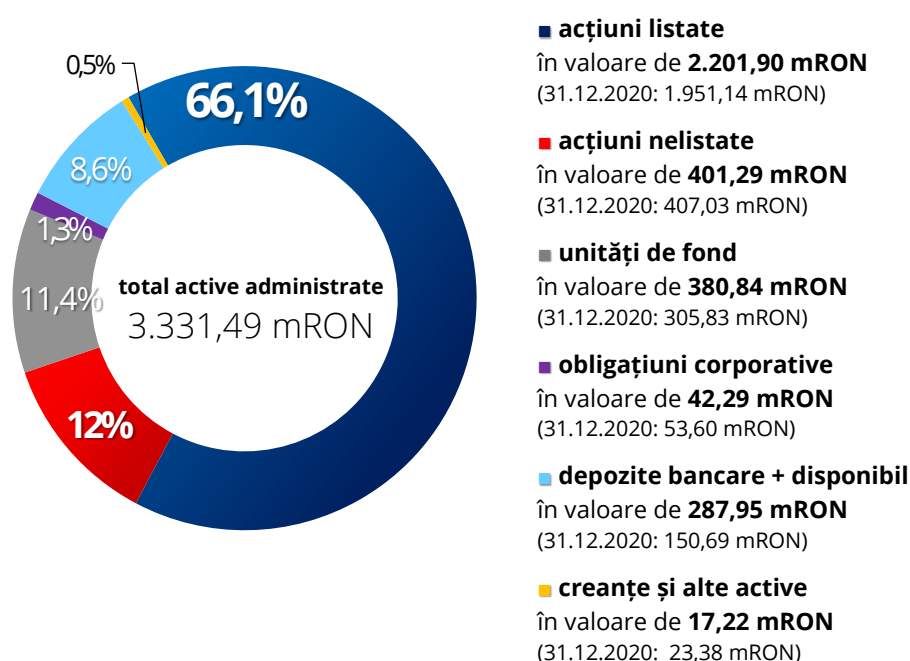
Pe parcursul semestrului I 2021, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat conform reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122) modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 2/2018 și Regulamentul ASF nr. 20/2020 și ale prevederilor Regulamentului ASF nr. 10/2015.

În materia politicii de investiții, în perioada de raportare societății îi sunt incidente prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, aplicabile SIF Banat-Crișana clasificat ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 au fost respectate limitele investiționale prudențiale reglementate.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2021

categorii de active (pondere în total active)



Notă: valori calculate la 30 iunie 2021, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Valoarea totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2021 a fost de **3.331,49 milioane lei**, cu 15,21% peste valoarea înregistrată la finalul anului 2020, când ajungea la 2.891,67 milioane lei.

La 30.06.2021 valoarea portofoliului de acțiuni a fost de **2.603 milioane lei** (decembrie 2020: 2.358 milioane lei), deținând o pondere de **78,14%** din valoarea totală a activelor administrate la finalul lunii iunie 2021.

Informații detaliate privind activitatea SIF Banat-Crișana în semestrul I al anului 2021 sunt prezentate în Raportul semestrial pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2021 și în Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2021.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 30.06.2021: 99,98%

Indicatori IFRS:

<i>(lei)</i>	S12021	2020	S12020
Total active	18.333.499	16.892.692	12.476.846
Capitaluri proprii	13.017.368	11.948.792	8.476.595
Total venituri	14.976.651	22.844.496	9.730.279
Profit net/Pierdere	7.768.576	6.796.568	3.324.371

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) a fost înființată în anul 1997 și este organizată ca societate pe acțiuni. În portofoliul SIF Banat-Crișana a intrat în anul 2013.

SAI Muntenia Invest are ca obiect principal de activitate administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante. SAI Muntenia Invest este înregistrată la Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative din decembrie 2017.

SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

La data de 30.06.2021 capitalul social subscris și vărsat al SAI Muntenia Invest este de 1.200.000 lei și este divizat în 120.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. În perioada de raportare valoarea capitalului social al SAI Muntenia Invest nu a suferit nici o modificare. SAI Muntenia Invest trebuie să respecte cerințele privind încadrarea capitalului inițial, în conformitate cu prevederile art. 8 din O.U.G. nr. 32/2012 și cerințele privind fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art. 22 alin (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

În semestrul I 2021, activitatea SAI Muntenia Invest s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, OUG 32/2012, Regulamentul ASF nr. 9/2014, ale regulamentelor și normelor emise de ASF/UE incidente, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și ale reglementărilor interne.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în primul semestru din anul 2021 a fost administrarea Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A. (SIF Muntenia) și a Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (FDI Plus Invest).

Prin Autorizația ASF nr. 151/09.07.2021 SIF Muntenia a fost autorizată în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail, având ca depozitar BRD - Groupe Société Générale S.A. și fiind administrată de SAI Muntenia Invest S.A. Totodată, conform Autorizației nr. 151/09.07.2021, ASF a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Muntenia în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2/07.01.2021. Documentele referitoare la categoria FIAIR sunt disponibile pe site-ul SIF Muntenia, www.sifmuntenia.ro, în cadrul secțiunii dedicate.

FDI PLUS Invest funcționează în baza autorizației emisă de către ASF în anul 2014 și este înscris în Registrul ASF. FDI Plus Invest are ca obiectiv principal de activitate aprecierea capitalului investit pe termen lung, prin utilizarea unei alocări integrate de active și o optimizare a structurii investiționale.

Auditorul SAI Muntenia Invest este KPMG Audit S.R.L.

SAI Muntenia Invest nu îndeplinește criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții în conformitate cu IFRS 10.

ADMINISTRARE IMOBILIARE SA București

Participație SIF Banat-Crișana la 30.06.2021: 97,40%

Indicatori IFRS*:

(lei)	S1 2021	2020	S1 2020
Total active	91.424.147	91.473.080	54.640.191
Capitaluri proprii	43.703.280	43.583.699	41.242.405
Total venituri	2.260.991	8.535.253	2.141.962
Profit net/Pierdere	119.581	2.059.817	585.276

* date retratate în sistem IFRS în scopul consolidării

Administrare Imobiliare SA s-a înființat în anul 2007 sub denumirea „Dacia Meridian Expres” având în patrimoniu active cu care SIF Banat-Crișana și-a retras aportul din diverse societăți comerciale din județele Arad și Bihor.

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

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

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

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

AISA, în calitatea sa de administrator în societățile din grupul SIFI, oferă servicii legate de investiții, dar nu reprezintă o entitate de investiții.

Pentru exercițiile financiare 2016-2020, auditorul financiar al AISA a fost JPA Audit și Consultanță SRL. Din data de 28.05.2021, este numit auditor financiar ARYA CONSULTING SRL.

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2021

Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30.06.2021 ale grupului sunt anexate prezentului raport, fiind 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 A.S.F. din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și nu sunt auditate.

3.1 BAZELE PREZENTĂRII SITUAȚIILOR CONSOLIDATE

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

În 2018, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018 Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția celor două filiale care oferă servicii legate de investiții, care continuă să fie consolidate. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2020 și 2021, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2020 și 2021.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri		
Venituri din dividende	22.490.675	22.333.278
Venituri din dobânzi	2.111.560	5.517.960
Alte venituri operaționale	15.448.909	10.676.878
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	622.712	1.340.878
Câștig/(Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	207.017.003	(80.695.018)
Câștig/(pierdere) din investiții imobiliare	874	2.466.217
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzile	(216.533)	(204.745)
Cheltuieli cu comisioanele	(2.783.101)	(1.545.842)
Alte cheltuieli operaționale	(15.104.817)	(14.013.041)
Reluare/(Constituire) de provizioane și ajustări de depreciere	1.147.271	917.556
Rezultat înainte de impozitare	230.734.552	(53.205.880)
Impozitul pe profit	(12.577.534)	(1.140.909)
Rezultat net al exercițiului financiar	218.157.019	(54.346.788)
Profitul/(Pierdere) este atribuibil(ă):		
Societății mamă	218.155.431	(54.347.620)
Intereselor care nu controlează	1.588	832
Alte elemente ale rezultatului global	204.122.171	(258.693.546)
Total rezultat global aferent perioadei	422.279.190	(313.040.334)
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,4238	(0,106)
Diluat	0,4238	(0,106)

Modificările semnificative ale elementelor de venituri, cheltuieli și alte elemente ale rezultatului global față de perioada similară a anului precedent sunt datorate preponderent evenimentelor care avut un impact favorabil atât asupra performanței financiare a societății mamă cât și a filialelor, respectiv:

- creșterea cu 3,9% a veniturilor recurente în semestrul I 2021, pe fondul creșterii altor venituri operaționale (aferele filialelor incluse în perimetrul de consolidare);
- impactul favorabil asupra *Câștigului (pierderii) din investiții* în prima parte a anului 2021 al evaluării la valoare justă a activelor cuprinse în categoria *la valoare justă prin profit sau pierdere* (acțiuni la filialele deconsolidate și entitățile asociate, obligațiunile emise de filiale, unitățile de fond la fonduri închise și la cele alternative de tip deschis), în sumă de 207 mil lei, comparativ cu o variație negativă a valorii juste a acestei categorii în perioada comparativă a anului precedent în sumă de 80,7 mil lei.

În structură, veniturile obținute de Grup în semestrul I 2021 sunt rezultatul dividendelor încasate din participațiile deținute de societatea-mamă (56% din total venituri operaționale), respectiv de veniturile obținute de filiale din activitatea de administrare a investițiilor (38,6%, reprezentând comisioane de administrare).

Cheltuielile operaționale cuprind totalul cheltuielilor operaționale ocazionate de activitatea de administrare a investițiilor derulată de Grup. Nivelul acestora este cu aproximativ 2 mil lei peste cel înregistrat în prima jumătate a anului 2020, în principal datorită creșterii cheltuielilor cu comisioanele. Structura și detalierea acestora este prezentată în notele specifice ale situațiilor financiare consolidate care însoțesc prezentul raport.

Categoria Altor elemente ale rezultatului global conține atât câștigul din tranzacții recunoscut direct în cadrul capitalurilor proprii (rezultat reportat) cât și efectul evaluării la valoare justă a portofoliului de titluri financiare deținut de către Grup. Atât rezultatul din tranzacții cât și Variația valorii juste a activelor financiare sunt atribuibile în cea mai mare parte societății-mamă. Evoluția pozitivă a acestei componente față de anul precedent este efectul includerii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a sumelor rezultate din evaluarea la valoare justă a portofoliului a diferențelor favorabile de valoare rezultate din marcarea la piață a participațiilor, clasificate ca Active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, în primele 6 luni din 2021.

3.3. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

În LEI	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Active		
Numerar si echivalente de numerar	317.366.247	187.639.649
Depozite bancare	10.064.969	5.453.621
Alte active financiare	15.806.696	9.254.480
Alte active	372.328	257.796
Active deținute pentru vânzare	45.718.704	43.727.212
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.590.139.485	1.394.390.716
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rez. global	1.345.836.416	1.215.637.345
Investiții imobiliare	27.746.803	28.498.134
Imobilizări corporale	5.773.343	6.032.529
Total active	3.358.824.991	2.890.891.482
Datorii		
Datoria cu impozitul pe profit curent	15.772.518	143.012
Alte datorii financiare	39.119.794	39.296.691
Alte datorii (inclusiv venituri înregistrate in avans si datorii leasing)	59.714	76.762
Împrumuturi	15.654.663	15.534.842
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	998.415	2.181.010
Datorii privind impozitul pe profit amânat	176.227.721	146.892.043
Total datorii	247.832.825	204.124.360
Capitaluri proprii		
Capital social	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii, inclusiv pierderi din răscumpărare	-	(2.240.526)
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	1.573.730	1.867.063
Rezultatul reportat	924.939.136	740.422.170
Alte rezerve	1.249.578.037	1.157.455.631
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	871.598.555	725.960.324
Alte elemente de capital propriu	11.745.417	11.745.417
Total	3.110.977.111	2.686.752.315
Interese care nu controlează	15.055	14.807
Total capitaluri proprii	3.110.992.166	2.686.767.122
Total datorii și capitaluri proprii	3.358.824.991	2.890.891.482

Modificările semnificative ale elementelor patrimoniale față de anul precedent sunt datorate modificărilor structurale ale activelor societății-mamă, efect al:

- Orientării, în primul semestru din 2021, încasărilor din dividende și dezinvestițiilor nete din acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global către plasamente monetare (poziția numerar și echivalente de numerar);
- Înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă pentru portofoliul de active financiare la 30 iunie 2021, ceea ce explică creșterea pozițiilor Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere respectiv Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în cadrul Activelor, respectiv a Datoriilor privind impozitul pe profit amânat și a Capitalurilor proprii (pe seama profitului net al perioadei și a creșterii surplusului de valoare justă recunoscut în capitalurile proprii).

3.4 PREZENTAREA PE SEGMENTE

În semestrul I 2021, Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară (2020: 1 segment – activitate financiară).

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

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

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 6 – Administrarea riscurilor semnificative* din Situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2021.

4.1 Riscuri financiare

Riscul de piață

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din plasamentele Grupului în acțiuni clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, respectiv active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și din plasamentele în unități de fond deținute la fonduri închise (prin intermediul deținerilor acestora în acțiuni). Entitățile în care Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii. Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității. Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 148.798.487 lei (31 decembrie 2020: 130.238.708 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 113.478.966 lei (31 decembrie 2020: 102.748.567 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

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.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Grupului, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Impactul asupra profitului net al Grupului (venituri/cheltuieli din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 2.481.975 lei (31 decembrie 2020: 1.598.879 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1 & nivel 2) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de $\pm 1.579.716$ lei (31 decembrie 2020: $\pm 2.028.749$ lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de ± 217.197 lei (31 decembrie 2020: ± 214.311 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

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

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în alte valute.

Activele și datoriile financiare expuse riscului de curs valutar (în Lei)	30 iunie 2021
Numerar și echivalente de numerar	53.632.621
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	25.913.500
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	225.444.754
TOTAL	304.990.875
Împrumuturi și alte datorii (leasing)	(1.177.054)
Total datorii	(1.177.054)
Active financiare nete	303.813.820

* În cadrul Activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Grupului în activele nete ale acestora.

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

Riscul de credit

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

Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrării creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

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

<i>în Lei</i>	30 iunie 2021
Conturi curente	60.042.020
Depozite bancare	267.216.000
Obligațiuni emise de societăți comerciale (la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	5.180.369
Obligațiuni emise de societăți comerciale (la valoare justă prin contul de profit sau pierdere)	37.855.296
Alte active financiare	15.806.696
Total	386.100.381

Riscul de lichiditate

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

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, la 30 iunie 2021 fiind prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără
					maturitate prestabilită
Total active financiare	3.281.144.874	345.411.973	7.334	42.785.331	2.892.940.236
Total datorii financiare	70.586.606	54.897.869	17.090	15.671.647	-
Excedent de lichiditate	3.210.558.268	290.514.104	(9.756)	27.113.684	2.892.940.236

4.2 Alte riscuri

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

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

Riscul aferent impozitării

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

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Grupului. Din punct de vedere al impozitelor pe profit există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni ale anului 2021 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

În cursul primelor 6 luni ale anului 2021, mediul economic și financiar global a fost influențat semnificativ atât de măsurile monetar-fiscale adoptate în principal de SUA pentru contracararea efectelor pandemiei cât și de informațiile privind progresul campaniilor de vaccinare anti-covid la nivel mondial și influența acestora asupra ritmului de redeschidere completă și revenire la „normal” a activităților economice și sociale. Din punct de vedere investițional, administrarea eficientă a portofoliului în acest context va trebui să țină cont de (1) sustenabilitatea creșterilor accelerate ale prețurilor activelor financiare (implicit a acțiunilor la nivel global și local) și de (2) probabilitatea crescută de apariție a inflației, atât pe fondul politicilor monetare din ultimul deceniu cât și al recente stimulări directe a consumului și impactul acesteia în randamentul activelor.

Riscul operațional

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

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

Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve, rezultatul reportat și interesele minoritare. Capitalurile proprii se ridicau la 3.110.992.166 lei la data de 30 iunie 2021.

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 iunie 2021)	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație (30 iunie 2021)	515.422.363
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium
Simbol BVB	SIF1
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-FI, BET-XT, BET-XT-TR și BET-BK

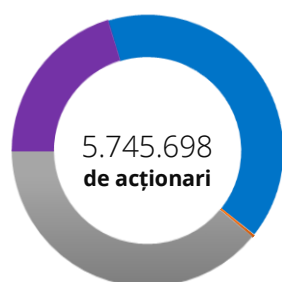
Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

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

La 30 iunie 2021, SIF Banat-Crișana avea 5.745.698 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2021



■ 40,34%

persoane fizice române
(5.743.462 de acționari)

■ 38,99%

persoane juridice române
(127 de acționari)

■ 0,34%

persoane fizice nerezidente
(2.084 de acționari)

■ 20,33%

persoane juridice nerezidente
(25 de acționari)

Acțiunile SIF1 la BVB

Pe parcursul primului semestru 2021, lichiditatea titlului SIF1 a fost mai scăzută față de perioada similară a anului 2020, tranzacționându-se în total 10.800.051 de acțiuni, reprezentând 2,095% din totalul titlurilor emise. Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 26.713.451 de lei.

Pe piața „DEAL” s-a derulat o singură tranzacție cu 1,5 milioane acțiuni în valoare de 3,690 milioane lei.

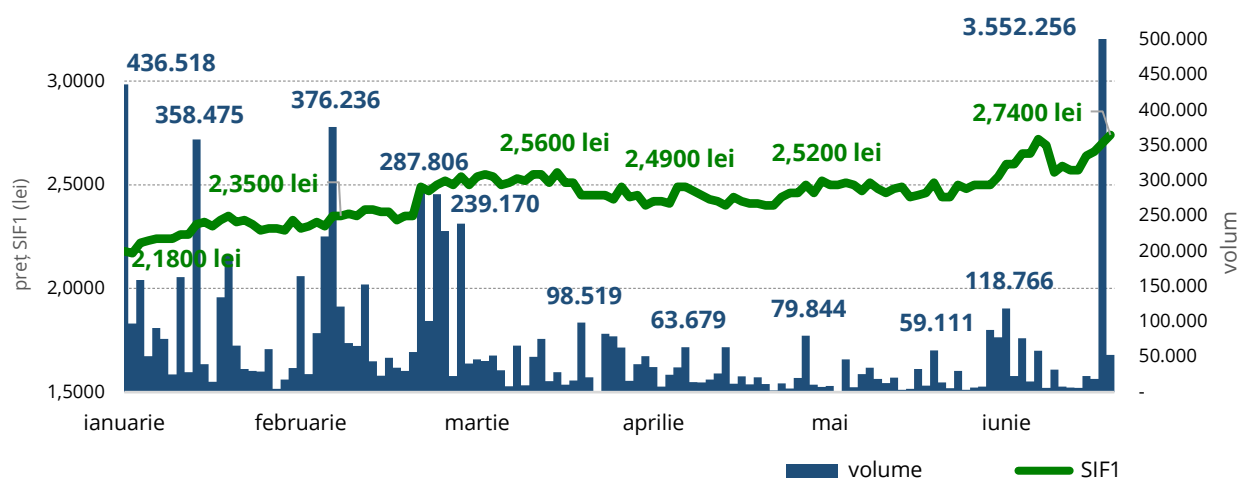
Din cele 124 zile de tranzacționare, în 54 de zile s-au înregistrat variații pozitive (maxim +5,96% în data de 24 februarie), iar variații negative în 45 zile (minim -4,83% în data de 18 iunie)

Prețul de închidere maxim la care s-a tranzacționat titlul SIF1 în semestrul I 2021 a fost de 2,7400 lei pe acțiune, în ședința din 30 iunie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,1700 lei pe acțiune, în cursul ședinței din 5 ianuarie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 26%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,4735 lei pentru o acțiune.

În luna iunie 2021 tranzacționarea acțiunilor SIF1 s-a intensificat, volumul mediu zilnic depășind 200 mii acțiuni față de volumul mediu zilnic al întregii perioade de 87 mii acțiuni. Creșterea prețului acțiunilor SIF1 înregistrată în luna iunie a fost de 12,3%, jumătate din creșterea perioadei de 25,69%.

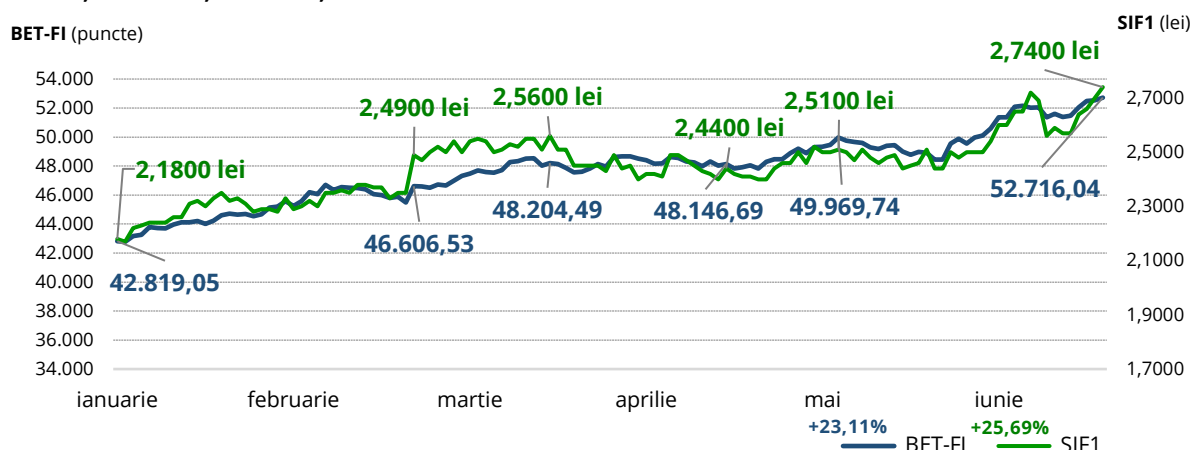
La 30 iunie 2021 capitalizarea bursieră a titlului SIF1, calculată la prețul de închidere, a fost de 1.412,26 milioane lei.

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZAȚIONAT ÎN SEMESTRUL I 2021



valorile evidențiate pentru prețul SIF1 sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN SEMESTRUL I 2021



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

Cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare, SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA, nu sunt listate pe o piață organizată de capital sau un sistem alternativ de tranzacționare.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

Regulamentul de Guvernare Corporativă al SIF Banat-Crișana este disponibil pentru consultare pe site-ul societății la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Guvernare corporativă*.

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al BVB a fost prezentat în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2020, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*. Tot aici, este publicată Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul ASF nr. 9/2019, prin care se instituie cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

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

Conducerea Societății

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

Consiliul de administrație

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși, care are competențe decizionale privind administrarea Societății în intervalul cuprins între adunările generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.

Având în vedere că la data de 24 aprilie 2021 expira mandatul administratorilor, în data de 6 ianuarie 2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a ales membrii Consiliului de administrație al societății pentru un nou mandat de 4 ani, începând cu data de 25 aprilie 2021 și până la data de 25 aprilie 2025. Au fost realeși în funcție toți cei cinci administratori: dl Bogdan-Alexandru Drăgoi, dl Radu Răzvan Străuț, dl Ionel Marian Ciucioi, dl Marcel Heinz Pfister și dl Sorin Marica.

Prin Autorizația nr. 44 din 18 martie 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat membrii Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 06.01.2021, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 25.04.2021.

De asemenea, AGOA din 6 ianuarie 2021 a aprobat:

- remunerația convenită membrilor Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016;
- limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitelor generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020;
- Politica de remunerare în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA din 6 ianuarie 2021 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

În perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2021, componența Consiliului de administrație a fost următoarea: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, Radu-Răzvan STRĂUȚ - Vicepreședinte, Sorin MARICA – membru, Marcel Heinz PFISTER – membru și Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Comitete consultative

În semestrul I 2021, consiliul de administrație a fost asistat în îndeplinirea responsabilităților sale de următoarele comitete consultative:

Comitetul de audit, care a funcționat în următoarea componență: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, care a funcționat în următoarea componență: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

Informații privind activitatea în semestrul I 2021 a Consiliului de administrație și a comitetelor de funcționează în cadru acestuia sunt prezentate în Raportul semestrial al SIF Banat-Crișana, disponibil pe site-ul societății în secțiunea *Informații investitori*.

Conducerea executivă

Conducerea efectivă a Societății este asigurată de Directori numiți de Consiliul de administrație, în conformitate cu prevederile actelor constitutive ale Societății și reglementările în vigoare aplicabile, astfel încât conducerea activității zilnice a Societății să fie asigurată, în orice moment, de cel puțin două persoane.

În urma realegerii de către AGOA din 6 ianuarie 2021 a domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi și a domnului Radu Răzvan Străuț în funcțiile de administratori ai SIF Banat-Crișana pentru un nou mandat de patru ani, prin Autorizația nr. 79/26.04.2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat în calitate de directori ai SIF Banat-Crișana, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 6/25.04.2021, pe domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi și pe domnul Radu Răzvan Străuț. Autorizația ASF a intrat în vigoare de la data de 26.04.2021, data comunicării acesteia către SIF Banat-Crișana.

În cursul semestrului I 2021 nu au existat modificări în structura de conducere executivă a SIF Banat-Crișana.

La data de 30 iunie 2021, componența conducerii executive a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, dl Radu Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte, Director General Adjunct, dna Teodora SFERDIAN - Director General Adjunct și dl Laurențiu RIVIȘ - Director.

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

Sistemul de administrare a riscurilor al Societății mamă

SIF Banat-Crișana recunoaște expunerile sale la riscurile rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice. În acest context, politica SIF Banat-Crișana privind administrarea riscurilor semnificative asigură cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de apetitul la risc al Societății și de capacitatea ei de a acoperi, absorbi sau diminua aceste riscuri.

Prin sistemul de administrare a riscurilor SIF Banat-Crișana acordă un rol central *funcției de administrare a riscurilor, politicilor și procedurilor* referitoare la administrarea riscurilor semnificative și relevante pentru strategia de investiții, *măsurilor, proceselor și tehnicilor* legate de măsurarea și de administrarea riscurilor la care recurge Societatea pentru portofoliul pe care îl administrează.

Funcția permanentă de administrare a riscurilor deține un rol principal în definirea politicii privind riscurile, în monitorizarea și măsurarea riscurilor, asigurând conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al Societății asumat de către Consiliul de Administrație. Persoana responsabilă cu administrarea are acces la toate informațiile relevante și furnizează conducerii superioare date actualizate pe baza cărora să poată lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar. Doamna Hodăjeu Adina Eleonora deține calitatea de Persoană responsabilă cu administrarea riscului în cadrul SIF Banat-Crișana, fiind autorizată de ASF prin Autorizația nr. 79/09.03.2018.

La nivel de Grup, politica de administrare a riscurilor semnificative cuprinde toate elementele necesare operațiunilor de administrare a riscurilor asociate fiecărei poziții de investiții privind identificarea, evaluarea, administrarea și monitorizarea acestora în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză.

SIF Banat-Crișana, societate-mamă la nivel de grup, urmărește în mod constant controlul riscurilor și modul în care acestea se pot manifesta sau materializa în valoarea sau volatilitatea portofoliului administrat.

La nivelul entităților consolidate

Filialele SIF Banat-Crișana sunt expuse la o serie de riscuri ce sunt atent monitorizate la nivelul fiecărei societăți prin respectarea politicilor și procedurilor aprobate de către consiliile de administrație. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite periodic astfel încât să reflecte modificările survenite în mediul legislativ, condițiile de piață și activitățile desfășurate.

Politicile de gestionare a riscurilor implementate urmăresc identificarea și analiza riscurilor financiare și operaționale cu care se confruntă societatea în cauză, precum și analiza și corectarea factorilor de risc asociați activității desfășurate. Societățile utilizează politici și proceduri de identificare, administrare și evaluare a tipurilor de risc la care sunt expuse și iau măsuri în vederea eliminării sau diminuării efectelor adverse ale acestor riscuri asupra activității.

SAI Muntenia Invest SA stabilește și menține, permanent și operativ, funcția de administrarea a riscurilor. În calitate de AFIA înregistrat, au fost implementate proceduri care ghidează activitatea de administrare a riscului pentru SAI Muntenia Invest SA și entitățile administrate. Astfel, societatea a implementat un sistem de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza, în mod corespunzător, toate riscurile relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul UE nr. 231/2013.

Există o atenție sporită la nivel de grup pentru întărirea sistemelor de control intern și adaptarea procedurilor la cerințele în continuă schimbare ale fiecărei entități.

Funcția de verificare a conformității

SIF Banat-Crișana a implementat în structura sa funcțională și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități, subordonată consiliului de administrație. Principalele responsabilități ce îi revin:

- monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și a măsurilor dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății;

- acordarea de consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse societății conform prevederilor legale și reglementărilor ASF.

Pe parcursul semestrului activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2021 aprobat de Consiliul de Administrație, reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne. În baza acțiunilor de control, ofițerul de conformitate a făcut o serie de recomandări privind îmbunătățirea activității segmentelor verificate și a procedurilor de lucru aferente, nefiind constatate încălcări ale legislației, reglementărilor și procedurilor interne în vigoare.

Soluționarea petițiilor. Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății, prestată în baza legislației în vigoare sau de informațiile furnizate de societate în urma unor solicitări ale acestora, să se adreseze SIF Banat-Crișana printr-o petiție. Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr.9/2015 iar procedura de urmat este publicată pe pagina de internet a societății. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost înființat registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrului de petiții este gestionat de reprezentantul compartimentului conformitate. În cursul primului semestru al anului 2021 nu au fost înregistrate petiții.

Domnul Eugen Cristea deține funcția de ofițer de conformitate în cadrul SIF Banat-Crișana, fiind autorizat de ASF prin Autorizația nr. 80/09.03.2018.

Auditul Intern

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

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în baza programului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele societății, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliu de Administrație.

Misiunile de audit intern desfășurate în semestrul I 2021 au vizat: (i) respectarea prevederilor contractului colectiv de muncă, managementul resurselor umane și salarizarea personalului; (ii) respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana; (iii) respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate; (iv) respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați; (v) întocmirea raportului anual privind activitatea de audit intern.

Rapoartele de audit, conținând scopul misiunii, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile auditorului intern au fost prezentate Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al Societății. Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de SIF Banat-Crișana în cursul primului semestru al anului 2021, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

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

Respectarea drepturilor acționarilor

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 Societatea recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot.

SIF Banat-Crișana asigură un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, în conformitate cu prevederile legale și ale Actului Constitutiv al Societății, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. Acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună-credință și cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.

Transparența în comunicare

SIF Banat-Crișana acordă importanță transparenței în comunicare, având convingerea că încrederea publicului este esențială pentru buna funcționare a companiei. Societatea are în vedere asigurarea unei raportări continue într-o manieră obiectivă și integră, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității și rezultatelor înregistrate.

Pagina de internet a Societății reprezintă o platformă utilă de comunicare cu acționarii. În secțiunea dedicată relației cu investitorii sunt găzduite informații de interes pentru acționari și sunt disponibile toate comunicatele și rapoartele referitoare la activitatea companiei, în limbile română și engleză.

Conflictul de interese, tranzacțiile cu persoane implicate și regimul informațiilor corporative

În cadrul SIF Banat-Crișana este operațională o procedură internă, aprobată de Consiliul de administrație privind conflictele de interese, informațiile privilegiate și tranzacțiile personale, conform cerințelor stipulate de regulamentele ASF și reglementările UE aplicabile administratorilor de fonduri de investiții alternative și privind abuzul de piață. Procedura include regulile aplicabile în cadrul Societății privind asigurarea securității și confidențialității informațiilor, în principal a informațiilor privilegiate, precum și pentru prevenirea practicilor frauduloase și abținerea de la acțiuni de manipulare a pieței.

Responsabilitatea socială, aspecte sociale, diversitate

Responsabilitatea socială a SIF Banat-Crișana se manifestă în mod constant și prin utilizarea de proceduri de bună administrare a problemelor de mediu, gestiunea responsabilă a angajaților, asigurarea standardelor de siguranță la locul de muncă, și în general prin derularea de practici de afaceri responsabile social.

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

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

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

Evaluarea aspectelor legate de angajați

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

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

Denumire	Număr mediu de salariați		
	2019	2020	2021 iunie
SIF Banat-Crișana	34	34	34
SAI Muntenia Invest	39	36	30
Administrare Imobiliare	9	5	6
TOTAL	82	75	70

Pe parcursul primului semestru 2021 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul SIF Banat-Crișana, nici în cazul entităților din cadrul grupului.

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

Evaluarea aspectelor legate de mediu

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

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

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

7. ALTE INFORMAȚII

Evenimente ulterioare datei bilanțului

Autorizarea societății ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail

În cursul primului semestru al anului 2021 societatea a finalizat procesul de adaptare a documentelor interne de funcționare a societății în conformitate cu cerințele Legii nr. 243/2019 și Regulamentului ASF nr.7/2020 privind fondurile de investiții alternative.

În baza documentației depuse de societate, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr.130/01.07.2021 prin care a autorizat SIF Banat Crișana SA este ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R) având ca depozitar Banca Comercială Română.

Prin aceeași autorizație, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 3/06.07.2020 și cu Hotărârea AGEA nr. 1/02.11.2020.

Documentele privind funcționarea societății ca F.I.A.I.R. cuprinzând *Actul constitutiv, Prospectul simplificat, Regulile Fondului și Documentul cu informații esențiale* au fost publicate din data de 5 iulie 2021 pe pagina de internet a societății, putând fi consultate de investitori la adresa www.sif1.ro în secțiunea Guvernanța Corporativă.

Amendament la Documentul de informare publicat prin raportul curent din data de 17.08.2020

În data de 2 august 2021, Societatea a informat acționarii cu privire la decizia Consiliului de administrație din data de 30 iulie 2021 de prelungire a duratei Planului de plata pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) anunțat prin Raportul Curent din data de 17 august 2020. La acea dată, SIF Banat-Crișana a informat acționarii cu privire la aprobarea „Planul de plată pe bază de acțiuni” („Stock Option Plan”), prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 880.000 acțiuni SIF1, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din data de 27 aprilie 2020.

Documentul de informare actualizat este prezentat pe site-ul Societății în secțiunea Informații pentru investitori.

Convocarea Adunării Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 11/12 octombrie 2021

Societatea a informat acționarii că în cadrul ședinței din data de 2 septembrie 2021, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 11/12 octombrie 2021. Convocatoarele sunt publicate pe site-ul Societății la secțiunea Informații pentru investitori.

Aprobare ofertă publică de cumpărare acțiuni SIF1

În data de 8 septembrie a.c., societatea a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor că, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor AGEA nr. 3 și 4 din data de 27 aprilie 2020 și nr. 3 din data de 2 noiembrie 2020, a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare a acțiunilor proprii emise de SIF Banat-Crișana, împreună cu documentația aferentă. SSIF SWISS CAPITAL S.A. a fost numită în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Banat-Crișana. În data de 22 septembrie 2021 ASF prin Decizia nr. 1166/22.09.2021 a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare a 30.880.000 acțiuni, la un preț de 2,70 lei/acțiune, perioada de derulare fiind 29.09.2021-12.10.2021.

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

ANEXA 1 Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare – **neauditate**

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 29 septembrie 2021.

Radu-Răzvan Străuț
Vicepreședinte, Director General Adjunct