

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 31 martie 2022

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

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

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

Situația simplificată a poziției financiare 2

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate 6 – 32

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2022

În LEI	Notă	31 martie 2022	31 martie 2021
Venituri			
Venituri din dividende	5	32.900.487	-
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	128.688	471.974
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere)	6	701.096	379.687
Alte venituri operaționale		7.573	14.495
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare		-	874
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar		(261.846)	566.188
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	(63.686.667)	100.277.137
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(1.029.007)	(1.463.971)
Alte cheltuieli operaționale	9	(3.641.144)	(3.852.508)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		(34.880.820)	96.393.876
Impozitul pe profit	10	(1.372.701)	(1.630.655)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		(36.253.521)	94.763.222
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)		(5.692)	8.512
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(123.762.020)	104.849.940
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		19.938.686	(16.316.712)
Alte elemente ale rezultatului global		(103.829.026)	88.541.740
Total rezultat global aferent perioadei		(140.082.547)	183.304.962
Rezultatul pe acțiune			
De bază		(0,0714)	0,184
Diluat		(0,0714)	0,184

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 16 mai 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a poziției financiare la 31 martie 2022

În LEI	Notă	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	97.010.291	260.126.530
Depozite bancare	12	28.075.257	79.232.230
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	14	5.348.545	5.283.259
Alte active financiare	15	41.681.724	10.514.505
Alte active		217.951	225.875
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.617.148.411	1.680.415.609
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	14	1.643.528.697	1.554.069.140
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		664.826	725.329
Investiții imobiliare		12.953.334	12.953.334
Imobilizări corporale		3.769.371	3.840.248
Total active		3.450.398.407	3.607.386.059
Datorii			
Alte datorii financiare	16	13.552.943	10.219.192
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		29.197	293.418
Datorii din contractul de leasing		725.807	789.288
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	159.682.988	179.957.876
Total datorii		173.990.935	191.259.774
Capitaluri proprii			
Capital social	18	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	18	(21.363.229)	(21.363.229)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(330.998)	(330.998)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		363.734	-
Alte rezerve	18	1.249.578.037	1.249.578.037
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	18	10.308.447	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	879.196.970	984.425.325
Rezultatul reportat	18	1.105.935.706	1.140.789.898
Total capitaluri proprii		3.276.407.472	3.416.126.285
Total datorii și capitaluri proprii		3.450.398.407	3.607.386.059

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 16 mai 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2022

<i>În LEI</i>	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Profit acumulat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	984.425.325	1.176.569	-	1.249.578.037	1.140.789.898	3.416.126.285
Profitul/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.253.521)	(36.253.521)
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(1.546.459)	-	-	-	1.546.459	-
Variația rezervei	-	-	-	-	(123.768.796)	-	-	-	-	(123.768.796)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	20.086.900	-	-	-	(147.130)	19.939.770
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(105.228.355)	-	-	-	(34.854.192)	(140.082.547)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	363.734	-	-	363.734
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	363.734	-	-	363.734
Sold la 31 martie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	879.196.970	1.176.569	363.734	1.249.578.037	1.105.935.706	3.276.407.472

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 16 mai 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2022

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscum părare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Profit acumulat	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	51.542.236	(2.199.867)	(40.659)	10.308.447	766.477.039	1.176.569	1.867.063	1.157.455.631	743.318.231	2.729.904.691
Profitul/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	94.763.222	94.763.222
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(12.775.534)	-	-	-	12.775.534	-
Variația rezervei	-	-	-	-	104.860.074	-	-	-	-	104.860.074
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(15.171.035)	-	-	-	(1.147.298)	(16.318.333)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	76.913.504	-	-	-	106.391.458	183.304.962
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	987.798	-	-	987.798
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	987.798	-	-	987.798
Sold la 31 martie 2021	51.542.236	(2.199.867)	(40.659)	10.308.447	843.390.543	1.176.569	2.854.861	1.157.455.631	849.709.689	2.914.197.451

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 16 mai 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2022

În LEI	Notă	31 martie 2022	31 martie 2021
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		(36.253.521)	94.763.222
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		135.392	128.192
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		-	5.369
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare		-	(874)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	63.686.667	(100.277.137)
Venituri din dividende	5	(32.900.487)	-
Venituri din dobânzi	6	(829.784)	(851.662)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		10.701	14.046
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active		9.150	(37.896)
Financiare și alte venituri/(cheltuieli)			
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		363.734	987.798
Impozitul pe profit	10	1.372.701	1.630.655
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		33.185	124.463
Modificări ale altor datorii financiare		3.380.188	1.239.802
Impozit pe profit plătit		-	-
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(992.391)	(2.274.022)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	14	(215.911.243)	-
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)		2.635.465	31.130.243
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		51.136.139	-
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)		-	15.595.421
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	13	(378.149)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		-	926.060
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(3.091)	(23.383)
Dividende încasate		318	880.951
Dobânzi încasate		470.702	1.429.766
Numerar net din activități de investiții		(162.049.858)	49.939.058
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(73.991)	(69.228)
Dividende plătite		-	-
Rascumparare actiuni proprii		-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(73.991)	(69.228)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		(163.116.240)	47.595.808
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		260.126.530	150.710.816
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		97.010.291	198.306.624

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 16 mai 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018, clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR). Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează SIF Banat-Crișana S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

Societatea întocmește și situații financiare anuale și semestriale consolidate, în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.

SIF Banat-Crișana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.304.438, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 2761040.

Obiectul de activitate al Societății este:

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

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, începând cu data de 1 noiembrie 1999 și se tranzacționează pe piața reglementată categoria Premium, cu indicativul SIF1.

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este BCR, până la această dată (din 29.01.2014) fiind BRD Groupe Société Générale.

Societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) ca reglementări contabile oficiale.

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 31 martie 2022, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 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 (Norma).

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2021.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste, pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2021.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

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

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt prezentate de Societate în conformitate cu IFRS 9 “Instrumente financiare” ca active financiare și datorii financiare.

Societatea prezintă *activele financiare* la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoare justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

(b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de compensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

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

- Administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit
- Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Modelul activelor deținute pentru colectare

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

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

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

Alt model de afaceri

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii acestora;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criteriile care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

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

Datorii financiare

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

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

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

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

(iii) Evaluare

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

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

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

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominală unitară.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotelat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Societatea trebuie să recunoască o ajustare pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea ajustării pentru pierderi aferente activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Ajustarea astfel determinată este recunoscută pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi din creditare aferente unui instrument astfel încât să reflecte:

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

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din depreciere, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a afecta ajustarea pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

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

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

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

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, atât ratinguri externe privind riscul de credit, cât și evaluări interne consecvente cu definițiile general acceptate referitoare la riscul de credit.

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

(vii) Câștiguri și pierderi

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 31 martie 2022

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

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

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

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

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

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

Alte active și datorii financiare

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea 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. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea 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.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Societatea 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 Societății 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.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

Consiliul de Administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Societății trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 155.141.354 lei (31 decembrie 2021: 161.503.340 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 140.943.633 lei (31 decembrie 2021: 133.426.086 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 martie 2022 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 50,1% din total portofoliu (31 decembrie 2021: 49,9%).

În LEI	31 martie 2022	%	31 decembrie 2021	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.428.598.130	50,1%	1.409.857.853	49,9%
Industria prelucratoare	729.249.062	25,6%	796.836.286	28,2%
Hoteluri si restaurante	97.870.697	3,4%	97.642.827	3,5%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	39.048.278	1,4%	39.048.278	1,4%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	27.214.550	1,0%	27.214.550	1,0%
Industria extractiva	92.056.926	3,2%	17.897.034	0,6%
Alte activitati	739.466	0,0%	1.174.734	0,0%

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	390.087.877	13,7%	390.087.877	13,8%
Constructii	606.059	0,0%	606.059	0,0%
Transport si depozitare	43.660.120	1,5%	44.560.504	1,6%
Inchirieri bunuri imobiliare	2.319.072	0,1%	2.319.072	0,1%
Agricultura, silvicultura si pescuit	151.713	0,0%	151.713	0,0%
TOTAL	2.851.601.951	100,0%	2.827.396.787	100,0%

Creșterea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează achizițiilor efectuate în primele 3 luni ale anului, volumul acestora compensând scăderile de valoare înregistrate în această perioadă, ca urmare a evoluțiilor nefavorabile ale piețelor de capital cu influență asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 31 martie 2022 de 371.126.140 lei (31 decembrie 2021: 369.180.263 lei).

(ii) Riscul de rata a dobânzii

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobândă fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, 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, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 luni ale anului 2022:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval	Interval	Interval	Interval
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,80	3,30	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,30	5,05	-	-
Active financiare la valoare justă prin elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile în lei emise de o filială a SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiuni corporatiste.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 luni ale anului 2021:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,31	1,65	0,00	0,00
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	3,60	4,16	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile, în lei și valută, emise de filiale ale SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiuni corporatiste.

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

In RON	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar*	1.240.000	106.464.876
Depozite bancare	28.054.217	79.198.863
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.265.087	5.273.438
TOTAL	72.171.600	228.549.473

*În cadrul echivalentelor de numerar sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni)

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor 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 606.241 lei (31 decembrie 2021: +/-1.919.816 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (level 1 & level 2) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-1.579.716 lei (31 decembrie 2021: +/-1.579.716 lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de +/-221.134 lei (31 decembrie 2021: +/-221.484 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea 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.

Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021 pot fi analizate după cum urmează:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar	95.504.059	252.423.162
Depozite bancare	28.075.257	79.232.230
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	14.533.795	15.217.333
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	169.031.539	209.887.194
Total active	307.144.651	556.759.919
Datorii din contractul de leasing	(725.807)	(789.288)
Total datorii	(725.807)	(789.288)
Active financiare nete	306.418.844	555.970.631

* 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 Societății în activele nete ale acestora.

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

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constante toate celelalte variabile:

	31 martie 2022		31 decembrie 2021	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2021: 5%)	5.994.906	6.874.686	14.757.401	8.593.365
Depreciere EUR 5% (2021: 5%)	(5.994.906)	(6.874.686)	(14.757.401)	(8.593.365)
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă 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 Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

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

31 martie 2022	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
Curente și nedepreciate Rating AAA						

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

până la A-						
BBB+	28.307.437	1.240.000				29.547.437
BBB	21.471	-				21.471
BBB-	219.271	28.054.217				28.273.487
BB+	17.719.319					17.719.319
BB	49.485.159					49.485.159
B-			5.348.545			5.348.545
NR	-	-		37.949.018	41.681.724	79.630.742
TOTAL	95.752.657	29.294.217	5.348.545	37.949.018	41.681.724	210.026.161

31 decembrie 2021	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	34.760.929	7.485.591	-	-	-	42.246.521
BBB	21.852	-	-	-	-	21.852
BBB-	19.765.325	178.178.148				197.943.473
BB+	99.102.745	-				99.102.745
B-			5.283.259			5.283.259
NR	-	-		37.907.699	10.514.505	48.422.204
TOTAL	153.650.852	185.663.739	5.283.259	37.907.699	10.514.505	393.020.053

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 210.026.161 lei la 31 martie 2022 (31 decembrie 2021: 393.020.053 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			31 martie 2022	31 decembrie 2021
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.634.769	13.670.675
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	17.719.319	99.102.745
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	14.912.325	28.575.512
CEC Bank**	BB	CEC Bank	Fitch	49.485.159	98.979.897
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	28.273.487	98.963.576
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	21.471	21.852
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	343	333
TOTAL (Nota 11 și 12)				125.046.874	339.314.591

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul societății mamă

**începând din februarie 2022 rating pentru banca (2021: rating suveran Romania)

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate. Obligatiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 martie 2022 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 martie 2022 (lei)	Scadență
Impact SA**	Eur	210	5,75%	5.265.087	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	5,05%	37.612.296	2024
Total				42.877.383	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2021 -lei-	Scadență	
Impact SA**	Eur	210	5,000,00	5,75%	5.273.438	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	4,30%	37.612.296	2024
Total					42.885.734	

*rată variabilă a dobânzii (afereată celui mai recent cupon) / **rată fixă a dobânzii

(c) Riscul de lichiditate

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

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

În contextul economic actual, conducerea Societății a adoptat o politică prudentă de administrare a plasamentelor monetare, menținând o pondere a lichidităților disponibile în totalul activelor care să asigure în orice moment acoperirea oricăror obligații scadente de plată și o rezervă de lichiditate care să asigure finanțarea unor eventuale oportunități investiționale atractive.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 martie 2022 cât și la 31 decembrie 2021, astfel:

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2022					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	97.010.291	97.010.291	-	-	-
Depozite bancare	28.075.257	28.075.257	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.617.148.411	336.722	-	37.612.296	1.579.199.393
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.648.877.242	83.459	5.265.087	-	1.643.528.697
Alte active financiare	42.973.508	42.973.508	-	-	-
Total active financiare	3.434.084.709	168.479.237	5.265.087	37.612.296	3.222.728.089
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	725.807	64.006	198.007	463.794	
Alte datorii financiare	13.552.943	13.552.943	-	-	
Total datorii financiare	14.278.750	13.616.949	198.007	463.794	
Excedent de lichiditate	3.419.805.959	154.862.288	5.067.080	37.148.502	3.222.728.089

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2021					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	260.126.530	260.126.530	-	-	-
Depozite bancare	79.232.230	26.405.245	52.826.985	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.680.415.609	295.403	-	37.612.296	1.642.507.911

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 31 martie 2022

Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.559.352.399	-	5.283.259	-	1.554.069.140
Alte active financiare	11.807.022	11.807.022	-	-	-
Total active financiare	3.590.933.790	298.634.199	58.110.244	37.612.296	3.196.577.050
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	789.288	63.319	195.013	530.955	-
Alte datorii financiare	10.219.192	10.219.192	-	-	-
Total datorii financiare	11.008.480	10.282.511	195.013	530.955	-
Excedent de lichiditate	3.579.925.310	288.351.688	57.915.231	37.081.341	3.196.577.050

4.2 Alte riscuri

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

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

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea 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 Societății.

Din punct de vedere al impozitului 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 Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 3 luni din 2022 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

SIF Banat-Crișana a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.

La finalul anului 2021 și în primele luni ale anului 2022, atât Rezerva Federală cât și Banca Centrală Europeană și-au manifestat explicit intenția de a încheia în cursul anului 2022 suportul de lichiditate acordat economiei și intrarea într-un ciclu de creștere graduală a ratei dobânzii cheie, pentru a contracara efectele tensiunilor inflaționiste care s-au manifestat în principalele economii dezvoltate, mai ales în a doua parte a anului 2021. Tensiunile geopolitice recente și creșterea insecurității legate de aprovizionarea cu produse din sectorul energetic au condus la creșteri semnificative în primele luni din 2022 a cotațiilor petrolului și gazului natural. Aceste efecte au generat și o scădere accelerată a principalilor indici bursieri de la nivel global, până la nivelurile înregistrate în primele luni ale pandemiei de covid 19, din primul trimestru al anului 2020. Cu toate că evoluțiile indicilor globali s-au stabilizat în ultima perioadă, volatilitatea rămâne ridicată (în primele zile ale lunii mai, indicele VIX se menține semnificativ peste nivelul de 30) ale principalelor piețe de capital din ultimele luni și lipsa de vizibilitate în ceea ce privește atitudinea băncilor centrale în fața acestor externalități și reprezintă principalele provocări în administrarea portofoliului de active în 2022.

(c) Riscul operațional

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

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

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.276.407.472 lei la data de 31 martie 2022 (3.416.126.285 lei la 31 decembrie 2021).

5. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției.

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 5% (2021: -). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	31 martie 2022	31 martie 2021	Evaluare
BRD Groupe Societe Generale	32.900.487	-	FVTOCI
Total	32.900.487	-	

6. Venituri din dobânzi

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)

În LEI	31 martie 2022	31 martie 2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	55.051	398.553
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligatiuni corporatiste)	73.637	73.421
Total	128.688	471.974

Venituri din dobânzi (active la valoare justa prin profit sau pierdere)

În LEI	31 martie 2022	31 martie 2021
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor	440.984	379.687
Venituri din dobânzi aferente contract cedare active financiare*	260.112	-
Total	701.096	379.687

*Suma reprezintă componenta de finanțare extrasă din valoarea totală a contractului de cedare a participației la Central S.A., conform clauzelor contractuale agreeate între părți, cu o durată maximă de finalizare de 30 de luni de la data semnării acestuia (februarie 2021).

7. Câștig/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit și pierdere

În LEI	31 martie 2022	31 martie 2021
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	1.945.877	26.641.775
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligatiunilor		21.232
Câștig/(Pierdere) din evaluare actiuni la filiale si entitati asociate	(65.632.544)	73.614.130
Total	(63.686.667)	100.277.137

La data de 31 martie 2022 și 31 martie 2021 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate (valori juste de nivel 1) și obligațiunile deținute, prin contul de profit și pierdere.

8. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	31 martie 2022	31 martie 2021
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	781.039	680.746
Comisioane depozitare	182.947	161.026
Comisioane datorate pentru tranzacții	4.906	549.761
Comisioane registru	45.240	45.000
Alte comisioane	14.875	27.438
Total	1.029.007	1.463.971

9. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	31 martie 2022	31 martie 2021
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	35.262	33.367
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	2.819.868	3.262.685
Cheltuieli cu amortizarea	74.890	71.027
Cheltuieli privind prestațiile externe	639.921	414.218

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	71.204	71.211
Total	3.641.144	3.852.508

<i>În LEI</i>	31 martie 2022	31 martie 2021
Cheltuieli cu salariile	2.308.718	2.105.116
Cheltuieli stock option plan	363.734	987.798
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	97.753	128.451
Alte cheltuieli privind personalul	49.663	41.320
Total	2.819.868	3.262.685

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt incluse cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu impozitele și taxele, cheltuielile cu amortizarea și alte cheltuieli cu prestații externe.

În perioada încheiată la data de 31 martie 2022 numărul mediu de salariați a fost de 32 (31 martie 2021: 34), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 31 (31 martie 2021: 34).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	31 martie 2022	31 martie 2021
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	(272.323)	1.733.814
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	1.645.024	-
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		-
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare		(103.159)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	1.372.701	1.630.655

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

<i>În LEI</i>	31 martie 2022	31 martie 2021
Profit înainte de impozitare	(34.880.820)	96.393.876
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)	(5.580.931)	15.423.020
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	1.645.024	-
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	10.620.320	167.626
Veniturilor neimpozabile	(5.313.698)	(11.779.319)
Elemente similare veniturilor	337.105	1.627.457
Elemente similare cheltuielilor		-
Pierdere fiscală de recuperat		(1.396.849)
Impozit amânat		(103.159)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri		(808.387)
Impozit recunoscut în rezultatul raportat	(335.118)	(1.499.734)
Impozitul pe profit	1.372.701	1.630.655

11. Numerar și echivalente de numerar

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

În LEI	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie și alte valori	17.525	2.019
Conturi curente la bănci	95.752.657	153.650.852
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	1.240.109	106.473.659
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	97.010.291	260.126.530

Conturile curente deschise la bănci și depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

12. Depozite bancare

În LEI	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	28.054.217	79.198.863
Dobânda atașată aferentă depozitelor	21.041	33.367
Total	28.075.257	79.232.230

Depozitele bancare nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

13. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

În LEI	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni	1.208.073.253	1.273.327.647
Unități de fond	371.126.140	369.180.263
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	37.949.018	37.907.699
Total	1.617.148.411	1.680.415.609

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, 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.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 31 martie 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni	Unitati de fond	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2022	1.273.327.647	369.180.263	37.907.699	1.680.415.609
Achizitii	378.149	-	-	378.149
Vanzari	-	-	-	-
Variația dobânzii de încasat	-	-	41.319	41.319
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(65.632.544)	1.945.877	-	(63.686.667)
31 martie 2022	1.208.073.253	371.126.140	37.949.018	1.617.148.411

Achizițiile efectuate în cursul trimestrului 1 2022 includ participarea la majorarea capitalului social cu aport în numerar la societatea Vrancart SA (etapa 2).

La data de 31 martie 2022 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă 65,6 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2021).

Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 31 martie 2022 a generat o diferență favorabilă de 1,95 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2021).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2021 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Unități de		Obligațiuni	Total
	Acțiuni	fond	corporatiste	
1 ianuarie 2021	1.039.727.058	305.468.130	49.195.115	1.394.390.304
Achiziții	12.906.934	-	-	12.906.934
Vânzări	-	-	(10.712.680)	(10.712.680)
Variația dobânzii de încasat	-	-	(596.162)	(596.162)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	220.693.655	63.712.133	21.425	284.427.214
31 decembrie 2021	1.273.327.647	369.180.263	37.907.699	1.680.415.609

Achizițiile efectuate în cursul anului 2021 includ participarea la majorarea capitalului social cu aport în numerar la societatea Vrancart SA, efectuată în decembrie 2021 și finalizată în luna februarie 2022. Leșirile din cadrul obligațiunilor corporatiste reprezintă răscumpărarea la scadență a principalului rămas din obligațiunile emise de SIFI BH Retail S.A.

14. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primelor 3 luni ale anului 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
	1 ianuarie 2022	1.554.069.140
Achiziții	215.861.949	-
Vânzări	(2.640.372)	-
Variația dobânzii de încasat	-	73.637
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(123.762.020)	(8.351)
31 martie 2022	1.643.528.697	5.348.545

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Achizițiile realizate în cursul primului trimestru al anului 2022, în sumă de 215,9 mil lei, includ acțiuni SIF Muntenia, OMV Petrom, SIF Oltenia și BVB.

Vânzările de acțiuni în sumă de 2,6 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Reva și Transgex. Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 1,5 mil lei a fost recunoscut în rezultatul raportat.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2021 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
	1 ianuarie 2021	1.309.319.391
Achiziții	67.751.279	-
Vânzări	(196.793.416)	-
Variația dobânzii de încasat	-	962
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	373.791.886	170.793
31 decembrie 2021	1.554.069.140	5.283.259

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Intrările de acțiuni în anul 2021, în sumă totală de 67,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania și BVB.

Vânzările de acțiuni în sumă de 196,8 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank, Banca Transilvania și exit-uri din societățile Evergent, BT Asset Management, Mobex, Iproeb, Rompetrol Well

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Services, Compa și Comat Maramureș. Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 117,66 mil lei a fost transferat în rezultatul raportat.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotate pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotate pe piețele active pentru instrumente similare; tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile.

Valoarea justă a activelor și datorii financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori autorizați, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății și a unor tehnici de evaluare care respectă cerințele IFRS 13 și ale Standardelor de evaluare ANEVAR, fiind în concordanță cu cele mai bune practici de evaluare. Aceste tehnici includ: tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de Consiliul de administrație și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

O analiză a instrumentelor financiare și investițiilor imobiliare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

31 martie 2022

În LEI

	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	417.431.238	790.642.016	1.208.073.254
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	371.126.140	-	371.126.140
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.949.018	-	37.949.018
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.499.192.335	144.336.363	1.643.528.697
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.348.545	-	5.348.545
Investitii imobiliare	-	12.953.334	12.953.334
Terenuri si cladiri	-	3.440.155	3.440.155
	2.331.047.277	951.371.867	3.282.419.144

31 decembrie 2021

În LEI

	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	482.685.633	790.642.016	1.273.327.648
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	369.180.263	-	369.180.263
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.907.699	-	37.907.699
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.407.516.618	146.552.522	1.554.069.140
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.283.259	-	5.283.259
Investitii imobiliare	-	12.953.334	12.953.334
Terenuri si cladiri	-	3.472.577	3.472.577
	2.302.573.472	953.620.450	3.256.193.922

În primul trimestru al anului 2022 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

15. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Debitori diverși	37.376.229	6.122.541
Alte active financiare	5.597.279	5.684.481
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.291.784)	(1.292.517)
Total	41.681.724	10.514.505

Creșterea volumului Debitorilor diverși față de începutul anului este efectul înregistrării dividendelor cuvenite de la BRD și încasate în luna aprilie 2022.

16. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Datorii către salariați și contribuții aferente	748.368	2.583.734
Taxe și impozite	5.007	-
Furnizori și creditorii	12.799.568	7.635.458
Total	13.552.943	10.219.192

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

31 martie 2022

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	984.409.320	(984.409.320)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.609.350	(13.609.350)
Total		998.018.670	(998.018.670)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(159.682.988)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(159.682.988)

31 decembrie 2021

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.111.127.369	(1.111.127.369)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.609.350	(13.609.350)
Total	-	1.124.736.719	(1.124.736.719)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(1.124.736.719)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(179.957.876)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 martie 2022 în sumă de 159.682.988 lei (2021: 179.957.876 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 153.523.167 lei (2021: 173.610.067 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 6.159.821 lei recunoscut în rezultatul reportat (2021: 6.347.809 lei).

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 31 martie 2022

La data de 31 martie 2022, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.542.236,30 lei fiind divizat în 515.422.363 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 martie 2022, numărul acționarilor era de 5.743.489 (31 decembrie 2021: 5.744.120).

Acțiunile emise de SIF Banat Crișana sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 27 aprilie 2020 a aprobat:

- utilizarea unui număr de 880.000 de acțiuni, aflate în proprietatea Societății și răscumpărate în temeiul Hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în cadrul Planului de tip „Stock Option Plan”, aprobat prin Hotărârea AGEA din data de 22 aprilie 2019. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat la sfârșitul lunii mai 2020 *“Planul de plată pe bază de acțiuni”*, acesta fiind finalizat în luna mai 2021.

- derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia și răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II”), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță stabilite de Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna august 2020 *“Planul de plată pe bază de acțiuni”*, acesta fiind finalizat în luna decembrie 2021.

AGEA din 2 noiembrie 2020 a aprobat:

- revocarea în parte a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2154/23.05.2019, respectiv a articolului 1 din această hotărâre, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii;

- derularea unui Program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 3”) de către Societate, în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este cel mult 15.000.000 de acțiuni.

AGEA din 11 octombrie 2021 a aprobat:

- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 4”) de către Societate, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 880.000 de acțiuni. Distribuirea acțiunilor se va efectua în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.

AGEA din 25 noiembrie 2021 a aprobat:

- modalitatea de alocare a celor 8.792.307 de acțiuni proprii răscumpărate de către Societate în baza programelor de răscumpărare aprobate anterior de către adunarea generală a acționarilor în scopul reducerii capitalul social și pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, programe duse la îndeplinire prin derularea ofertei publice de cumpărare aprobată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, în următoarea variantă: alocarea unui număr de 7.912.307 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății.

Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna ianuarie 2022 *“Planul de plată pe bază de acțiuni”*, acesta fiind în derulare.

În LEI	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Capital social	51.542.236	51.542.236
Total	51.542.236	51.542.236

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

(b) Rezultatul reportat

În LEI	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (incl. câștig din tranzacții)	311.928.062	310.528.734
Profit nerepartizat	405.875.450	18.874.346
Rezultatul exercițiului	(36.253.521)	387.001.105
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.062.005	2.062.005
Total	1.105.935.706	1.140.789.898

(c) Alte rezerve

În LEI	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Rezerve repartizate din profit net	995.838.093	995.838.093
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	1.249.578.037	1.249.578.037

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la SIF. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate.

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 martie 2022 este de 10.308.447 lei (31 decembrie 2021: 10.308.447 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 17.

Tablelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	59.772	65.463
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	879.137.198	984.359.861
Total	879.196.970	984.425.325

(f) Dividende

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

În primele 3 luni ale anului 2022 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2021 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2020. A se vedea punctul 22 - Evenimente ulterioare.

19. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

În LEI	31 martie 2022	31 martie 2021
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	(36.253.521)	94.763.222
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	507.510.056	514.542.363
Rezultatul pe acțiune de bază	(0,0714)	0,184

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

20. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 martie 2022 în evidențele Societății figurau 70 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 56 de litigii, calitate procesuală pasivă în 11 litigii și calitate de intervenient în 3 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

21. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare.

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul de conducere

31 martie 2022

- La data de 31 martie 2022 Consiliul de Administrație ai SIF Banat-Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 martie 2022 membrii conducerii executive a SIF Banat-Crișana SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2021

- La data de 31 decembrie 2021 Consiliul de Administrație ai SIF Banat-Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2021 membrii conducerii executive a SIF Banat-Crișana SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

Pe parcursul perioadei de raportare interimare, nu s-au efectuat tranzacții și nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiale

La data de 31 martie 2022 Societatea a deținut participații majoritare într-un număr de 15 societăți (la 31 decembrie 2021: 15 societăți).

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 31 martie 2022 este de 17 (31 decembrie 2021: 18), din care:

- 2 entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- 4 (31 decembrie 2021: 4) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 11 (31 decembrie 2021: 12) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 3 luni ale anului 2022 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	31 martie 2022	31 martie 2021
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:	-	-
Total	-	-
Venituri din dobanzi, din care:		
Vrancart	440.984	340.905
SIFI BH Retail	-	38.778
Total	440.984	379.683
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii si cheltuieli functionare	85.134	69.222
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	(350)	21.299
Total	84.784	90.521

Tranzacții prin situația poziției financiare

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Alte creanțe, din care:		
Silvana Cehu Silvaniei-dividende	790.389	790.389
Silvana Cehu Silvaniei -ajustari depreciere creante	(565.284)	(565.284)
Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobanda de incasat	336.722	295.403
Gaz Vest – dividende de încasat	2.607.914	2.607.914
Total	40.782.038	40.740.718
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	35.804	57.617
GAZ VEST	33.919	34.268
Total	69.723	91.885

22. Evenimente ulterioare perioadei interimare

28 aprilie 2022

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat:

- situațiile financiare individuale și situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021,
- repartizarea profitului anului 2021, în sumă de 387.001.105 lei, pe următoarele destinații: dividende 30.450.603 lei, reprezentând 0,0600 lei brut pentru o acțiune și alte rezerve 356.550.502 lei,

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2022

- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021,
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2022,
- remunerația cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2022, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016 și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2022 la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat:

- reducerea capitalului social, de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii,
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") de către Societate, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate 990.000 de acțiuni, prețul minim (maxim) per acțiune 0,1 lei (6,3981 lei), durata Programului 6 de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a,
- utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 6 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.