SIF BANAT-CRIȘANA

RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2021

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

CUPRINS

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE *2*

INFORMAȚII GENERALE DESPRE SOCIETATE *3*

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA *4*

Contextul economic *4*

Analiza portofoliului administrat *6*

Evoluția valorii activului net *8*

Structura portofoliului *11*

Administrarea portofoliului de acțiuni *14*

Managementul riscului *21*

Resursele umane *31*

Activele corporale ale societății *32*

Litigii *32*

Perspective pentru 2022 *33*

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

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ *39*

4. ANALIZA FINANCIARĂ *60*

Situația individuală a poziției financiare *60*

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

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie *63*

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE *65*

6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI *70*

7. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE *71*

ANEXA 1 Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015

ANEXA 2 Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2021 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020)

ANEXA 3 Conformitatea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB

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

ANEXA 5 Raport anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

ANEXA 6 Raport de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2021

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	2019	2020	2021
Total active, din care	2.926,68	2.883,77	3.607,39
Total active financiare	2.900,02	2.859,53	3.579,13
Capitaluri proprii	2.748,20	2.729,90	3.416,13
Total datorii	178,47	153,87	191,26

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (IFRS) [milioane lei]	2019	2020	2021
Venituri	121,54	94,84	135,55
Câștiguri din investiții	75,95	27,82	288,29
Cheltuieli	22,24	28,47	27,50
Profit brut	175,26	94,18	396,34
Profit net al exercițiului financiar	159,49	92,12	387,00

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	2019	2020	2021
ROE (profit net / capital propriu)	5,80	3,37	11,33
ROA (profit net / active totale)	5,45	3,19	10,73
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	66,54	30,47	73,32

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	2019	2020	2021
Preț acțiune (la finalul anului, în lei)	2,7300	2,2000	2,5400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,2959	5,6051	6,7170
PER**	8,9	12,3	3,4
Dividend / acțiune (lei)	-	-	***
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,3411	5,3055	6,7311
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr de acțiuni emise	517.460.724	515.422.363	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație	514.542.363	514.542.363	507.510.056

** calculată conform reglementărilor ASF*
*** calculat cu rezultatul pe acțiune folosind numărul mediu de acțiuni în cursul anului respectiv*
**** conform hotărârii AGA*

DATE OPERAȚIONALE			
	2019	2020	2021
Număr angajați la finalul anului	34	34	33
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 decembrie 2021		
	număr acționari	deținere
Persoane fizice române	5.741.881	39,98%
Persoane fizice nerezidente	2.095	0,35%
Persoane juridice române	118	37,84%
SIF Banat-Crișana*	1	1,54%
Persoane juridice nerezidente	25	20,29%
TOTAL	**5.744.120**	**100%**

** acțiuni proprii răscumpărate în 2021*

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	**Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.** (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana" sau „Societatea")
TIP DE SOCIETATE	▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital integral privat ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	▪ 51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 515.422.363 acțiuni emise; 507.510.056 în circulație la 31.12.2021 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol **SIF1**
AUDITOR FINANCIAR	**Deloitte Audit S.R.L.**
DEPOZITAR	**Banca Comercială Română (BCR)**
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	**Depozitarul Central S.A. București**
SEDIUL CENTRAL	**Arad**, Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	**SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov** Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA

Contextul economic

Cadrul economic intern

Indicatorii macroeconomici din România au evoluat divergent în perioada recentă, ca urmare a efectelor economice negative generate pe de o parte de situația pandemică și creșterile semnificative de prețuri ale bunurilor de consum alimentate de creșteri consistente ale prețurilor produselor energetice, alimentare și ale materiilor prime non-energetice, pe de altă parte de ofensiva militară demarată în 24 februarie 2022 de Rusia împotriva Ucrainei.

Sectorul serviciilor a continuat și în 2021 să fie grav afectat de măsurile impuse pentru stoparea răspândirii îmbolnăvirilor cu SARS-CoV-2. Rata inflației în creștere abruptă a determinat băncile centrale să adopte o politică monetară mai precaută și să majoreze ratele dobânzilor de referință. În prima parte a anului 2021 Banca Națională a României a mai redus cu o treaptă rata dobânzii de referință de la 1,50% la 1,25% pentru a sprijini economia afectată de pandemie dar pe fondul unui trend inflaționist puternic, aceasta și-a ajustat politica monetară din *dovish* spre *hawkish*. În a doua parte a anului 2021 BNR a ridicat rata dobânzii de politică monetară în doua etape de la 1,25% la 1,75%. În prezent dobânda de politică monetară stabilită de BNR este 2,50%, dar a fost extins coridorul simetric format din dobânda la facilitatea de depozit (care este în prezent la nivelul de 1,50%) și dobânda la facilitatea de creditare (de 3,50%).

Rata șomajului a rămas la un nivel rezonabil iar numărul de insolvențe (în special în rândul firmelor din sfera HoReCa) a crescut într-un ritm moderat. Ultimele date publicate de Institutul Național de Statistică arătau o rată a șomajului la decembrie 2021 de 5,4% față de procentul de 6,4% raportat de Uniunea Europeana și o ușoară creștere a numărului de insolvențe față de anul 2020.

După o încetinire de -3,7% în 2020, evoluția PIB-ului real (ajustat la inflație) în anul 2021 a fost de 5,9%, potrivit datelor revizuite în martie 2022 și publicate de INS. Avansul a fost susținut în cea mai mare măsură de consumul populației și din investiții în timp ce exportul a avut o contribuție negativă. Spre finalul anului 2021 avansul creșterii s-a calmat din cauza problemelor pe lanțul de aprovizionare, a noului val de infecții cu SARS-CoV-2 și a relansării puternice a inflației.

Indicele anual al prețurilor de consum aferent anului 2021, raportat de INS, a fost de 5,1% (față de 2,6% în anul 2020), valoare care s-a distanțat de ținta staționară multianuală de inflație adoptată de BCE și BNR de 2,5%, menită să asigure o stabilitate a prețurilor și trecerea la etapa țintei continue de inflație pe termen lung asumată de UE.

Investițiile străine directe au însumat 7,25 mld. euro în anul 2021 (comparativ cu 3 mld. euro în anul 2020) din care participațiile la capital (inclusiv profitul reinvestit net estimat) au însumat valoarea netă de 5,78 mld. euro, iar creditele intragrup au înregistrat 1,47 mld. euro.

În același timp BNR a comunicat că deficitul de cont curent s-a adâncit semnificativ, depășind 16,95 miliarde de euro în 2021, față de 10,98 miliarde de euro în anul precedent. Deficitul de cont curent respectiv datoria publică au fost tot în creștere dar limitele referitoare la pragurile de deficit s-au ridicat temporar pentru a se putea interveni eficient în timpul crizei sanitare generată de răspândirea virusului SARS-CoV-2.

Evoluția monedei autohtone în raport cu moneda euro a avut variații moderate dar cu tendință de ușoară depreciere, rezultând un curs anual mediu de 4,9204 RON/EUR în 2021 față de 4,8371 RON/EUR în 2020. În raport cu dolarul american, evoluția cursului valutar poate fi considerată

relativ stabilă, media anuală în 2021 situându-se la valoarea de 4,1604 RON/USD față de 4,2440 în perioada similară a anului 2020. Nu au existat volatilități excesive de curs valutar.

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

Piața de capital BVB

Piața de capital din România a încheiat în 2021 unul dintre cei mai buni ani din istoria recentă în ceea ce privește ritmul de creștere înregistrat. Indicele BET a livrat un randament de +33% în 2021, clasându-se printre performerii din CEE ca și randament. Indicele BET-TR, care include și dividendele, a încheiat anul 2021 cu o creștere de +40% ceea ce reprezintă o performanță într-un context dominat de incertitudinile generate de pandemie. Indicele BET-TR a încheiat anul 2021 la un nivel de 23.113 de puncte, ceea ce reprezintă un nou maxim istoric.

Au fost demarate procedurile de simplificare a procedurilor fiscale pentru investitorii individuali prin introducerea sistemului de reținere la sursă a taxelor pentru câștigurile de capital.

Începând cu 20 decembrie 2021, companiile românești au devenit mai vizibile și pe plan internațional după ce Bursa de Valori București și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la șapte companii: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN), OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) și One United Properties (ONE) în indicii FTSE Global All-Cap, iar Bittnet (BNET) și Transport Trade Services (TTS) în indicele FTSE Global Micro-Cap.

Valoarea totala a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare de pe Piața Reglementată a BVB a depășit pragul de 20 miliarde lei (aproximativ 4 miliarde euro). Media zilnică de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare (acțiuni, instrumente cu venit fix, produse structurate, unități de fond, ETF) a ajuns la 79,4 milioane lei, echivalentul a 16,1 milioane euro.

În anul 2021 la BVB au avut loc 23 listări de emitenți de acțiuni în valoare totală echivalentă de 234 milioane euro și 45 de emisiuni de titluri cu venit fix în valoare totală de 1,8 miliarde de euro.

Conform datelor publicate de Fondului de Compensare al Investitorilor (FCI), la nivelul primelor nouă luni ale anului trecut, numărul investitorilor direcți la BVB a depășit 74.000 de participanți. Numărul celor care activează indirect la bursă, prin fonduri de investiții, a ajuns la 540.000 de investitori la final de noiembrie, potrivit datelor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF).

Pentru un mediu investițional instituțional aceste sume înseamnă în continuarea o lichiditate de piață limitată și ascund riscuri ridicate în cazul în care apare voința sau necesitatea vânzării deținerilor listate la BVB (dificultate / imposibilitate de exit).

La finele anului 2021, indicatorii de evaluare bursieră nu au reușit să se mențină la valorile înregistrate în perioada similară a anului 2019 (perioada pre-pandemică), din cauza efectelor economice generate de pandemie, însă volumele mai ridicate de tranzacționare au sprijinit evoluția cererii.

În ultima lună din 2021 indicatorul P/E a fost 11,64 față de 8,85 în 2020 respectiv 8,81 în 2019, P/BV a fost de 1,15 comparativ cu 0,91 în 2020 și 1,07 în 2019 iar DY a fost de 4,47% față de 6,49% în 2020 respectiv 6,79% în 2019.

Cadrul economic internațional

Marea majoritate a țărilor au luat măsuri de stimulare a propriilor economii ca să combată efectele economice negative rezultate în urma restricțiilor impuse de pandemia COVID-19, restricții care au afectat puternic majoritatea segmentului de turism și HoReCa dar care au

produs pagube însemnate și la nivelul producției industriale ca urmare a întreruperilor apărute în lanțurile de aprovizionare la nivel global. Stimulentele monetare și fiscale au contrabalansat în mare parte pagubele produse de pandemie și au ridicat piețele financiare la maxime istorice spre final de an. Prețurile mărfurilor, bursele, piața imobiliară au urmat trenduri ascendente rar întâlnite în trecut ca urmare a dobânzilor scăzute și a pachetului de stimulente economice masive la nivel global.

Analiza portofoliului administrat

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

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

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

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

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

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

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

Direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

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

SIF Banat–Crișana administrează un portofoliu diversificat, iar instrumentele financiare în care investește cu precădere sunt acțiuni, instrumente financiare cu venit fix și unități de fond. Toate participațiile semnificative ale Fondului sunt structurate, după portofolii relevante de instrumente financiare și riscurile acestora, în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni guvernamentale, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare

(plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului.

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

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

- Cerințele care trebuie îndeplinite de către participanții la piața financiară, formulate de Regulamentul UE 2088/2019 (SFDR) și completate de Regulamentul UE 852/2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile, acoperă doar aspectele legate de mediu nu și aspectele sociale și forța de muncă sau aspectele legate de guvernanță.
- Datele și informațiile cu privire la emitenții sau produsele financiare clasificate durabile sunt limitate și neunitare.
- Complexitatea cerințelor formulate prin regulamentele publicate și în proiectul de standarde tehnice necesită timp suplimentar pentru adecvarea proceselor de analiză și raportare a riscurilor de durabilitate.

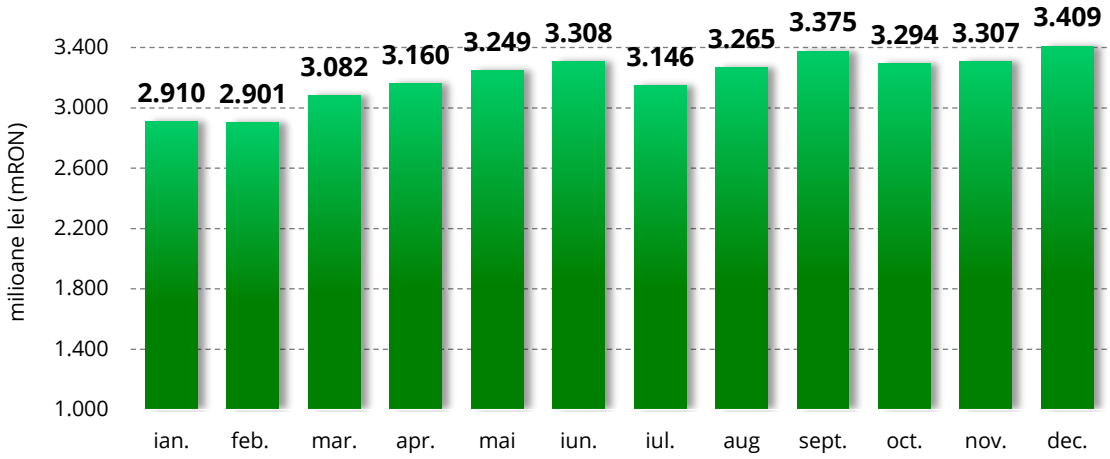
Înțelegând importanța factorilor ESG și impactul acestora pe termen lung, SIF Banat-Crișana va avea în vedere ca, în funcție de clarificarea aspectelor mai sus menționate, să analizeze și să decidă cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, informând investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

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

Evoluția valorii activului net

La 31 decembrie 2021, valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.408.921.783 lei**[1], în creștere cu **18,2%** față de valoarea de la finalul anului 2020, de **2.884.036.120 lei**. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) s-a ridicat la **6,7170 lei/acțiune** la 31 decembrie 2020 (31.12.2020: 5,6051 lei/acțiune).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET ÎN 2021



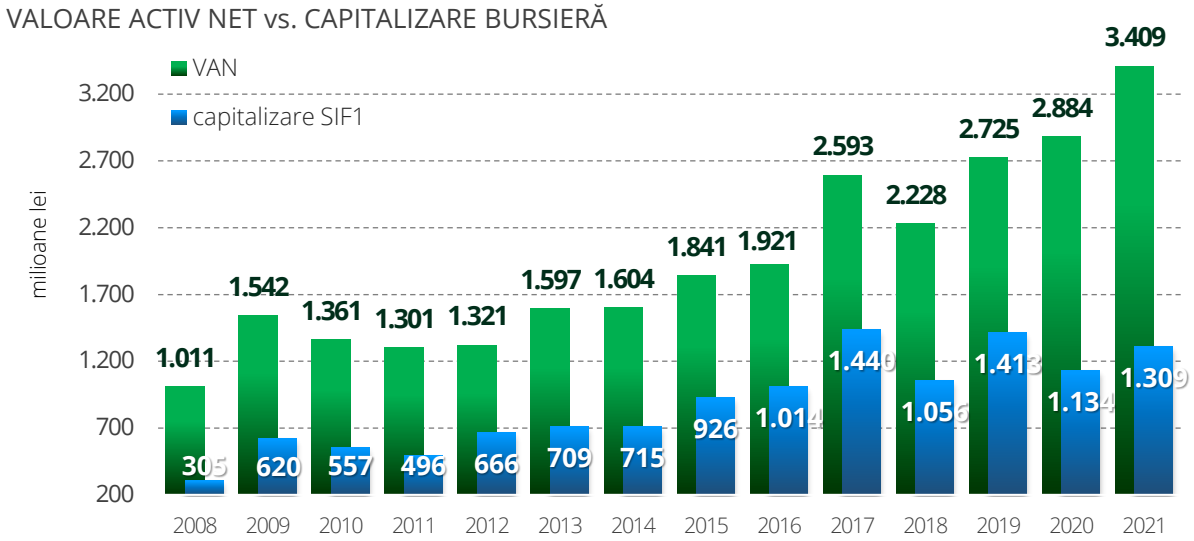
Calculul VAN și VUAN se efectuează de către SIF Banat-Crișana cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul anului 2021, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în deplină conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

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

Valoarea activului total al SIF Banat-Crișana, calculată conform reglementărilor ASF, a avut o evoluție constant pozitivă în anul 2021, în ton cu dinamica generală a pieței, situându-se în intervalul 2,9 mld. lei (ianuarie 2021) - 3,6 mld. lei (decembrie 2021).

Variația valorii activul net a înregistrat o creștere anuală cu 18,2%. O ușoară scădere a VAN a fost marcată în iulie 2021 ca urmare a modificării formulei de calcul a VAN prin includerea impozitului pe profit amânat în totalul datoriilor societății, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 7/2020 aplicabile de la data autorizării SIF Banat-Crișana ca F.I.A.I.R. (1 iulie 2021).

[1] Valoarea activului net la 31.12.2021 a fost recalculată după cum urmează: elementele de portofoliu (acțiuni) evaluate pe baza de rapoarte de evaluare – evidențiate la valori actualizate la 31.12.2021; elementele non-portofoliu - pe baza balanței contabile finale care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare anuale individuale supuse aprobării AGOA din 28 (29) aprilie 2022. Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2021 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020) – recalculate și certificate de depozitarul activelor, Banca Comercială Română - sunt anexate prezentului raport.



NOTĂ: valorile activului net sunt cele raportate pentru finalul lunii decembrie al fiecărui an; pentru perioada 2008 – 2015 elementele non-portofoliu au fost calculate pe baza evidențelor contabile în conformitate cu Reglementările contabile românești (RAS) în vigoare la acea dată, pentru 2016 - 2021 elementele non-portofoliu sunt calculate conform IFRS; capitalizarea bursieră este calculată folosind prețul de închidere pentru titlul SIF1 în ultima ședință de tranzacționare a fiecărui an

Metodologia de calcul a valorii activului net

În perioada ianuarie – iunie 2021, calculul activului net și raportarea acestuia s-au efectuat în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2015, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 9/2014 modificat și completat prin Regulamentele ASF nr. 2/2018 și nr. 20/2020.

Începând cu data de 1 iulie 2021, data autorizării SIF Banat-Crișana ca fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail, calculul valorii activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative* și ale *Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* cu modificările și completările ulterioare. De la această dată, formatele de raportare privind s*ituația activelor și datoriilor*, respectiv *situația detaliată a investițiilor*, aferente perioadei de raportare respectă conținutul stabilit în anexele nr. 10 și 11 la *Regulamentul ASF nr. 7/2020*, cu modificările și completările ulterioare.

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

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la data de 31 decembrie 2021, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Pe tot parcursul anului 2021, evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit acestor reglementări:

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

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

  b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de SIF Banat-Crișana, în baza unei judecăți de valoare prudențiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În anul 2021, Societatea a păstrat această metodă de evaluare în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU).

- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.

- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al SIF Banat-Crișana exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.

- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.

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

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

Structura portofoliului

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul anului 2021 au respectat dispozițiile legale incidente, instituite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative.

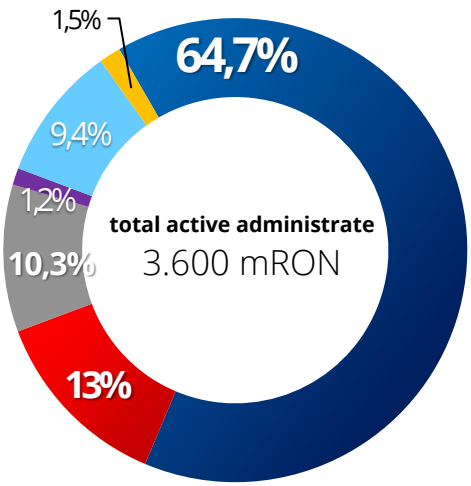
Managementul a stabilit proceduri privind gestionarea internă a riscurilor în scopul identificării, monitorizării și acoperirii riscurilor asociate investițiilor efectuate de Societate. Conducerea examinează în mod regulat respectarea limitelor prudențiale și restricțiile în materie de investiții, astfel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

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul anului 2021 au respectat dispozițiile legale incidente calității de Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail și nu au fost înregistrate încălcări ale acestor limite.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 31 decembrie 2021, întocmită în structura dispusă prin anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2021

categorii de active (pondere în total active)



- **acțiuni listate**
  în valoare de **2.328,99 mRON**
  (31.12.2020: 1.951,14 mRON)
- **acțiuni nelistate**
  în valoare de **466,21 mRON**
  (31.12.2020: 407 mRON)
- **unități de fond nelistate**
  în valoare de **369,18 mRON**
  (31.12.2020: 305,83 mRON)
- **obligațiuni corporative**
  în valoare de **42,38 mRON**
  (31.12.2020: 53,60 mRON)
- **depozite bancare + disponibil**
  în valoare de **339,36 mRON**
  (31.12.2020: 121,71 mRON)
- **creanțe și alte active**
  în valoare de **54,07 mRON**
  (31.12.2020: 23,38 mRON)

Notă: valori calculate la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

La 31.12.2021 valoarea portofoliul de acțiuni a fost de 2.795,19 milioane lei (2020: 2.358,17 milioane lei), deținând o pondere de 82% din valoarea totală a activelor administrate la finalul anului 2021.

Structura portofoliului de acțiuni

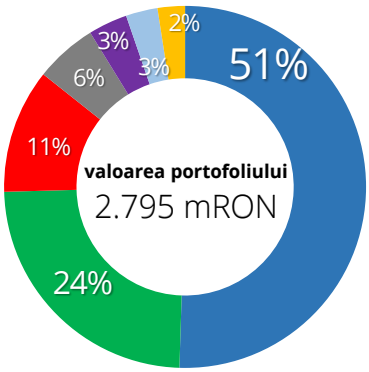
Raportat la valoarea de piață a portofoliului, o pondere semnificativă în structura portofoliului la 31.12.2021 este deținută în continuare de sectorul financiar-bancar (50,50%), care include

bănci, FIA și AFIA (SIF-uri) și alte societăți din domeniul financiar, sectorul comerț-imobiliare (24,08%) și sectorul farmaceutic (11,11%).

Sectorul financiar-bancar continuă să ocupe ponderea cea mai importantă în portofoliul administrat, iar valoarea participațiilor din acest sector, calculată în baza reglementărilor ASF, a înregistrat o creștere în cursul anului 2021 datorită aprecierii cotațiilor titlurilor deținute pe piețele de tranzacționare.

Portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul anului 2021. Informații detaliate sunt prezentate în cadrul subcapitolului *Managementul riscului*.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



financiar - bancar
dețineri în **13** emitenți, în valoare de **1.411,53 mRON**
(31.12.2020: 1.151,26 mRON)

comerț - imobiliare
dețineri în **12** emitenți, în valoare de **672,83 mRON**
(31.12.2020: 617,32 mRON)

farmaceutice
dețineri în **2** emitenți în valoare de **310,57 mRON**
(31.12.2020: 161,86 mRON)

celuloză și hârtie
dețineri în **4** emitenți, în valoare de **154,97 mRON**
(31.12.2020: 122,43 mRON)

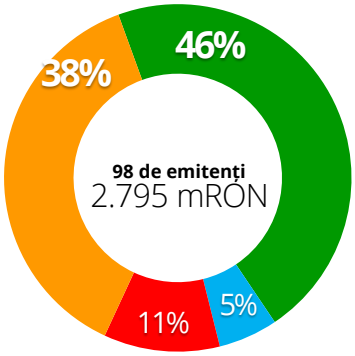
industria ospitalității (hoteluri și restaurante)
dețineri în **4** emitenți în valoare de **97,65 mRON**
(31.12.2020: 100,03 mRON)

energie - utilități
dețineri în **6** emitenți, în valoare de **79,31 mRON**
(31.12.2020: 72,33 mRON)

alte industrii și activități
dețineri în **57** de emitenți, în valoare de **68,34 mRON**
(31.12.2020: 132,94 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de deținere



■ până la 5%
deținere în **32** de emitenți
valoare totală **1.289,29 mRON** (31.12.2020: 1.025,35 mRON)

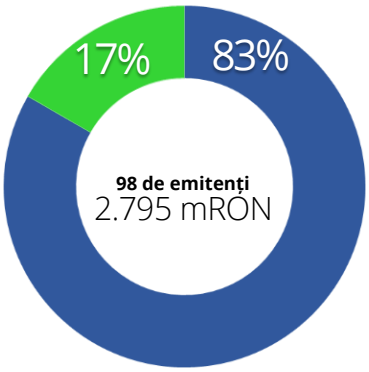
■ 5-33%
deținere în **50** de emitenți
valoare totală **154,67 mRON** (31.12.2020: 208,71 mRON)

■ 33-50%
deținere în **3** emitenți
valoare totală **301,99 mRON** (31.12.2020: 155,46 mRON)

■ peste 50%
deținere majoritare în **13** emitenți
valoare totală **1.049,23 mRON** (31.12.2020: 968,65 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate

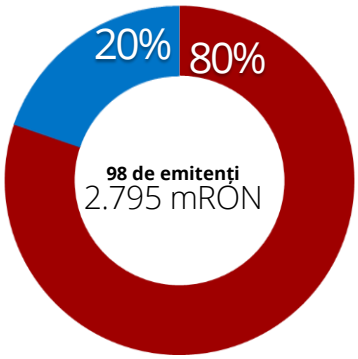


■ societăți listate
2.328,99 mRON *(31.12.2020: 1.951,14 mRON)* valoare deținerilor în **34** de emitenți *(31.12.2020: 42)*

■ societăți nelistate
466,21 mRON *(31.12.2020: 407,03 mRON)* valoarea deținerilor în **64** de emitenți *(31.12.2020: 74)*

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România
2.244,03 mRON *(31.12.2020: 1.813,91 mRON)* valoarea deținerilor în **96** de emitenți *(31.12.2020: 114)*

■ piețe externe
551,16 mRON (*31.12.2020: 544,27 mRON*) valoarea deținerilor în **2** emitenți (*31.12.2020: 2*): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent– SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Administrarea portofoliului de acțiuni

La finalul anului 2021, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului – în 13 companii (2020: 13) cu o valoare însumată de 1.049,23 milioane lei, reprezentând 31% din VAN.

Pe parcursul anului 2021, conducerea SIF Banat-Crișana a continuat eforturile de eficientizare a procesului de administrare a participațiilor majoritare, prin implicarea activă și susținerea planurilor de dezvoltare și a strategiilor pe termen mediu și lung ale societăților. În 2021, Societatea a realizat venituri din dividende în sumă de 130,45 milioane lei, semnificativ peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2020, generate în principal atât de reluarea distribuirii de dividende de către societățile bancare, cât mai ales de dividendele colectate de la o serie de participații majoritare (SIF Imobiliare, Azuga Turism, Vrancart).

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 31 decembrie 2021

	Emitent (simbol bursier)	**Domeniu de activitate**	**Deținere**	**Valoare* [lei]**	**% din VAN**
1	Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,78%	777.833.705	22,82%
2	SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	346.555.946	10,17%
3	Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	301.988.554	8,86%
4	SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	241.615.614	7,09%
5	BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	240.994.297	7,07%
6	Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,23%	204.603.935	6,00%
7	Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,06%	154.883.211	4,54%
8	SAI Muntenia Invest	financiar (AFIA)	99,98%	88.812.234	2,61%
9	SIF Hoteluri (CAOR)	ind. ospitalității	98,99%	67.177.115	1,97%
10	SIF Muntenia (SIF4)	financiar (FIA)	5,12%	62.895.942	1,85%
	TOTAL			**2.487.360.552**	**72,97%**

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

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

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

Informații privind cele mai mari participații din portofoliu

1. BANCA TRANSILVANIA

REZULTATE LA NIVEL DE GRUP (mRON)	**2020**	**2021p**	**Δ**
Venituri nete din dobânzi	2.580.067	2.739.836	**6,19%**
Venituri Nete Speze + Comisioane	656.440	806.276	**22,83%**
Venituri Nete din tranzacționare	310.121	461.286	**48,74%**
Alte Venituri Operaționale	390.576	340.780	**-12,75%**
Venituri Bancare nete	**3.937.204**	**4.348.178**	**10,44%**
Cheltuieli Operaționale	**-1.782.284**	**-2.090.983**	**17,32%**
CoR	-783.884	-234.827	**-**
Rezultat Net	**1.197.305**	**1.782.704**	**48,89%**

ROE	13,8%	20,0%
Credite/Depozite	45,7%	45,1%
CAR	22,2%	24,5%
Cost/Venit	45,3%	48,1%

Banca Transilvania a raportat un profit net preliminar în creștere cu 49% an/an (respectiv cu 585.4m RON), în special datorită reducerii an/an cu 549 m RON a cheltuielilor nete cu ajustările pentru active, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare (costul riscului).

Cheltuielile cu personalul au crescut neașteptat de mult (+20.9%, de la 958.9m RON la 1,159m RON), iar dinamica creșterii activelor totale (+20.99% an/an) a fost inferioară celei datoriilor totale (+23.3% an/an) rezultând într-o comprimare cu 1.8% a capitalurilor proprii. Rata expunerilor neperformante a rămas foarte mică la 2.7% și cu un grad de acoperire foarte ridicat la 166%, creșterea cu 2 cifre a producției nete de credite și trendul crescător al ratelor de dobândă reprezintă o bază solidă pentru o evoluție operațională pozitivă a băncii în continuare.

Banca Transilvania, simbol bursier TLV și ISIN ROTLVAACNOR1, este listată la Bursa de Valori București tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium.

2. SIF IMOBILIARE

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Venituri [mEUR]	12,35	10,38	7,85	7,52	6,92	5,82
Profit brut [mEUR]	8,61	4,47	4,59	10,03	4,62	7,94
Profit net [mEUR]	6,37	4,35	4,28	9,49	3,28	6,95

situații financiare consolidate

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

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

Adunarea Generala a Acționarilor din aprilie 2021 a hotărât distribuirea sumei de 10.574.938 euro ca dividende din profiturile anilor 2019 și 2020.

După un an 2020 dificil, cauzat de impactul crizei sanitare asupra pieței imobiliare, anul 2021 este un an de revenire, atât divizia Industrial, cât și cea Retail au generat venituri și profituri în creștere.

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

3. BIOFARM

	2017	2018	2019	2020	2021p
Cifră de afaceri [mRON]	170,2	184,2	202,8	216,4	239
Profit din exploatare [mRON]	43,0	46,2	60,8	63,5	68,6
Profit net [mRON]	36,0	38,4	50,8	54,2	60
Dividende [mRON]	18,7	9,8	30,5	21,6	n/a

SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2021 un număr de 362,096,587 acțiuni, 36,75% din capitalul social.

Evenimentele principale care au definit Biofarm în anul 2021 au fost: celebrarea celor 100 ani de activitate și inaugurarea uneia dintre cele mai moderne fabrici de medicamente din Romania, o investiție de 35 mil. euro, din fonduri proprii.

Portofoliul Biofarm acoperă cele mai importante arii terapeutice din divizia Consumer Healthcare – digestiv & metabolic, respirator & ORL, cardiovascular & circulator, sistem nervos,

multivitamine, 9 branduri din portofoliu, având poziția de lider din punct de vedere al volumelor în piețele de referință.

În 2021 cifra de afaceri a crescut cu +10,4% iar profitul net cu +10,7%.

Biofarm, simbol bursier BIO, este listată la BVB din 19 noiembrie 1996, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium.

4. SIF 1 IMGB

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

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

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

După ce în anul 2020, an în care a avut loc încetarea activității, societatea a înregistrat o pierdere de 22,9 milioane lei, rezultatele preliminare aferente exercițiului financiar 2021 indică un profit net de 47,5 milioane lei.

5. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

REZULTATE LA NIVEL DE GRUP (mRON)	2020	2021p	Δ
Venituri Nete din Dobânzi	1.956.653	1.953.108	-0,18%
Venituri Nete Speze+Com.	674.289	726.595	7,76%
Venituri Nete din tranzacții	270.818	244.316	-9,79%
Venituri Bancare nete	**2.926.532**	**2.950.439**	0,82%
Cheltuieli Operaționale	**-1.481.372**	**-1.514.608**	2,24%
CoR	-312.900	159.233	
Rezultat Net	**951.565**	**1.279.256**	34,44%

ROE	11,0%	13,5%
Credite/Depozite	57,6%	60,8%
Cost/Venit	50,6%	51,3%
NPL	3,0%	3,1%

Banca a înregistrat în 2021 un rezultat net preliminar în creștere an/an cu 34% urmare a reversării de provizioane (costul net al riscului pozitiv de +43m versus -313m în 2020), deoarece atât veniturile cât și cheltuielile operaționale au crescut cu 0,8% respectiv 2,2% an/an.

Se observă o creștere cu 11% a creditelor an/an, activele totale crescând cu 8,7% an/an pana la 67bn RON.

Urmare a faptului că banca este capitalizată peste nevoile operaționale, acționarii au aprobat plata unui dividend „one-off" de 2,4164 Ron/acțiune în 2022 urmat de revenirea la nivelul (%) de distribuire anterior pandemiei.

BRD-Groupe Société Générale, simbol bursier BRD și ISIN ROBRDBACNOR2, este listată la BVB tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium.

6. ERSTE GROUP BANK AG

REZULTATE LA NIVEL DE GRUP (mEUR)	2020	2021p	Δ
NII	4.774,8	4.975,7	4,2%
Venituri Nete Taxe+Com.	1.976,8	2.303,7	16,5%
Venituri Nete din tranzacții	137,6	58,6	-57,4%
Rezultat Operațional	**2.662,8**	**3.092,2**	16,1%
Venituri Operaționale	**7.155,1**	**7.742,0**	8,2%
Cheltuieli Operaționale	**-4.220,5**	**-4.306,5**	2,0%
CoR	-1.294,8	-158,8	
Rezultat Net	**783,1**	**1.923,4**	145,60%
CAR	19,70%	19,10%	
ROE	4,7%	11,6%	
Credite/Depozite	86,9%	85,6%	
NIM	2,08%	2,05%	
Cost/Venit	59,0%	55,6%	
NPL	2,7%	2,4%	

Cu rezultatul operațional semnificativ influențat de veniturile nete din dobânzi și veniturile nete din speze și comisioane, și diferența pozitivă an/an a costului riscului de peste 1,1bn EUR, rezultatul net preliminar aferent 2021 a crescut cu 135% an/an până la 2.4bn EUR.

Cheltuielile operaționale au fost ținute în continuare sub control, crescând marginal cu 2%. Profitabilitatea măsurata prin ROE a revenit la 2 cifre (11,6% vs 4,7% în 2020).

Managementul a reiterat intenția de a propune distribuirea unui dividend brut de 1,60eur/acțiune.

Titlurile Erste Group Bank AG, simbol bursier EBS, sunt listate la bursele din Viena, Praga și București.

7. VRANCART

	2020	2021p
Cifră de afaceri [mRON]	349,7	453,9
Rezultat operațional [mRON]	24,7	13,3
Rezultat financiar [mRON]	-6,1	-4,6
Amortizare și depreciere [mRON]	34.8	35,1
Profit net [mRON]	16,6	7,7

situații consolidate

În 2021, deși cifra de afaceri a Grupului Vrancart SA a crescut an/an cu 30%, contextul macroeconomic dificil concretizat prin creșterea costurilor cu utilitățile, materiile prime si personalul au imprimat o dinamică superioară creșterii cheltuielilor operaționale, Grupul închizând anul cu un rezultat operațional în scădere an/an cu 19% față de 2020. În condițiile unor cheltuieli non-cash relativ constante cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor, rezultatul net preliminar aferent anului 2021 a scăzut la 7.7mRON.

Vrancart, simbol bursier VNC este listată la BVB din 15 iulie 2005, tranzacționându-se în prezent pe segmentul Principal, categoria Standard.

8. SAI MUNTENIA INVEST

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

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest") a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul SIF Banat-Crișana în anul 2013. SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

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

Începând cu data de 21.12.2017, SAI Muntenia Invest a fost înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și a fost înscrisă în Registrul ASF ca AFIA înregistrat. Astfel, SAI Muntenia Invest poate desfășura atât activități de administrare de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), cât și activități de administrare de fonduri alternative (FIA), cu referire la administrarea portofoliilor și administrarea riscurilor.

În anul 2021, activitatea SAI Muntenia Invest s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, OUG nr. 32/2012 și Regulamentului ASF nr. 9/2014 ca SAI autorizat și a Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, ca AFIA înregistrat, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și a reglementărilor interne proprii.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în anul 2021 a fost administrarea SIF Muntenia S.A. și a FDI PLUS Invest.

Administrarea, gestionarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru SIF Muntenia S.A. au fost realizate cu respectarea prevederilor legale în vigoare, a prevederilor contractului de administrare încheiat între Societate și SIF Muntenia S.A., a actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., precum și a prevederilor Programului de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia S.A. desfășurată în luna aprilie 2021.

Fondul deschis de investiții PLUS Invest, funcționează în baza autorizației nr. A/86/09.04.2014, emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120092.

FDI Plus Invest are ca obiectiv plasarea resursele financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare

În anul 2021, administrarea Fondului s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu respectarea documentelor Fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

În cursul anului 2021, SAI Muntenia Invest nu a investit în nume propriu sau prin entitățile administrate în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over the counter (OTC)) și nu a utilizat efect de levier, garanții sau tehnici de reutilizare a activelor. De asemenea, nu a efectuat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici nu a utilizat instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul UE 2015/2365.

Potrivit Declarației publicate de SAI Muntenia Invest referitoare la implementarea Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în anul 2021 societatea nu a luat în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, propunându-și reevaluarea acestei situații cu periodicitate și informarea investitorilor privind orice modificare viitoare.

9. SIF HOTELURI

	2019	2020	2021p
Cifră de afaceri [mRON]	26,5	8,33	16,4
Profit din exploatare [mRON]	0,61	-13,5	4,75
Profit net [mRON]	1,5	-13,3	4,62
EBITDA [mRON]	5,294	-10,0	7,16

La 31 decembrie 2021, SIF Banat-Crișana deține o participație de 98,99% din capitalul social al SIF Hoteluri.

Compania SIF Hoteluri este listată la BVB pe piața reglementată, sub simbolul CAOR.

Situația generată de COVID-19 și restricțiile adoptate în consecință de către guvern au cauzat o criză fără precedent în industria hotelieră, iar activitatea SIF Hoteluri SA a fost drastic afectată cu precădere în 2020, dar și pe parcursul anului 2021, când SIF Hoteluri s-a confruntat atât cu riscurile specifice funcționării sale curente, cât și cu riscurile severe instalate la nivelul industriei hoteliere generate de pandemie.

În administrarea societății s-au urmărit prioritar diminuarea expunerii financiare și menținerea sănătății financiare a societății, în scopul asigurării condițiilor pentru depășirea perioadelor dificile și asigurarea continuității activității.

În 2021, activitatea hotelurilor din patrimoniul societății s-a relansat treptat, înregistrându-se la finalul anului o creștere a cifrei de afaceri la nivel de societate cu peste 96% față de anul 2020. Creșterea a fost generată atât de reluarea parțială a activităților hoteliere odată cu reducerea restricțiilor COVID 19, dar și de înregistrarea contractului de finanțare nerambursabilă „HoReCa" conform OUG 224/2020 obținut de societate.

10. SIF MUNTENIA

	2020	2021p
Profit net [mRON]	-25,86	266,19
Dividende [mRON]	-	n/a

SIF Muntenia este un fond de investiții financiare de tip închis cu o politică de investiții diversificată. Obiectivele strategice asumate de fond sunt continuarea procesului de restructurare a portofoliului și administrarea eficientă a acestuia respectiv continuarea procesului investițional, cu accent pe investițiile în România.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis în data de 09.07.2021 autorizația prin care SIF Muntenia SA a fost încadrată ca Fond de Investit ții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), având ca depozitar BRD - Groupe Société Générale SA și fiind administrată de SAI Muntenia Invest SA.

SIF Banat-Crișana deține la 31 decembrie 2021 o participație reprezentând 5.12% din capitalul social al SIF Muntenia.

Portofoliul workout

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

La 31 decembrie 2021 numărul acestor societăți era de 47 (dec. 2020: 54).

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

Pe parcursul anului 2021 au fost introduse două noi societăți în portofoliul workout. Totodată, s-au radiat din portofoliu ca urmare a lichidării opt societăți comerciale a căror valoare a fost provizionată în anii anteriori, iar o societate a fost vândută pe piața de capital.

La 31 decembrie 2021 se aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de 40 de societăți. Aceste societăți sunt reflectate în valoarea portofoliului la valoarea zero.

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

Achiziții și înstrăinări de active financiare în 2021

În cursul anului 2021 au fost efectuate următoarele achiziții de active financiare:

- pe piețele interne în sumă totală de 80,7 milioane lei, din care 12,9 milioane lei reprezintă achiziții de titluri evidențiate la valoare justă prin profit sau pierdere, iar 67,8 milioane lei reprezintă achiziții de titluri evidențiate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- acțiuni dobândite cu titlu gratuit, ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea profitului de către Banca Transilvania (25,2 milioane acțiuni).

Înstrăinările de active realizate în cursul anului 2021 includ:

- vânzări de acțiuni cotate, reflectate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pe piețele interne în sumă totală de 196,8 milioane lei, cu un câștig de 117,7 milioane lei;
- valoarea titlurilor derecunoscute din portofoliu ca urmare a radierii societăților în sumă totală de 9,3 milioane lei (valoarea netă contabilă ajustată la zero în anii anteriori);
- răscumpărarea la scadență a obligațiunilor emise de SIFI BH Retail (2.200.000 euro – ianuarie 2021).

Managementul riscului

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

Politica de administrare a riscurilor semnificative ale SIF Banat Crișana cuprinde toate elementele necesare operațiunilor de administrare a riscurilor asociate fiecărei poziții de investiții privind identificarea, evaluarea, administrarea și monitorizarea acestora în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză. Societatea a implementat o procedură documentată de verificare prealabilă efectuării investițiilor, care urmărește dacă procesul de investițional (achiziții/vânzări) se desfășoară conform strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc asumat.

Profilul de risc și limitele de risc

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

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

Apetitul la risc

Potrivit Politicii de administrare a riscurilor semnificative Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana și-a asumat un apetit la risc mediu, reprezentând nivelul riscului pe care Societatea îl acceptă pentru expunerile noi, suplimentar față de riscul provenind din expuneri existente în portofoliul său.

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

Apetitul de risc al firmei se conectează în mod clar la strategia generală de afaceri și la planul de activitate.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care se estimează că este expusă Societatea funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc definit. Prin administrarea riscurilor, profilul de risc nu este considerat ca fiind o măsură statică, ci o evaluare dinamică a riscurilor în evoluție, la o frecvență predeterminată care să protejeze cât mai solid portofoliul investițional expus la risc al Societății. Profilul de risc are rolul de a determina dimensiunea fiecărui risc semnificativ și a nivelului general de risc, pe baza unor indicatori relevanți, calitativi și cantitativi.

Consiliului de Administrație a aprobat încadrarea riscului global al Societății la nivel MEDIU în anul 2021, corespunzător unui apetit la risc de nivel mediu.

Politica de administrare a riscului se bazează un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, conform profilului de risc și strategiei de investiții aprobate.

Profilul de risc se evaluează anual și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit. În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu aceste obiective, precum și de

dimensiunea temporală a unei anumite evoluții se pot dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc.

Evaluarea anuală a profilului global de risc și stabilirea limitelor de risc pentru anul 2021 s-a realizat pe baza informațiilor cuprinse în rapoartele de risc periodice din perioada 2019 - 2020 și a testelor de stres realizate în anii 2018 - 2020 iar stabilirea limitelor de risc a ținut cont de structura portofoliului de active și de obligația respectării limitelor prudențiale de deținere conform legislației FIA.

Obiectivele compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2021 au avut în vedere atât identificarea unor situații generatoare de riscuri în activitatea asociată administrării portofoliului SIF Banat-Crișana și a riscurilor secundare acesteia, cât și evaluarea riscurilor cu respectarea riguroasă a reglementărilor specifice domeniului de activitate (atât locale cât și directivele și regulamentele europene) și adecvarea procedurilor de lucru la noile reglementări cu privire la activitatea AFIA/FIA.

Planul de acțiune pentru asigurarea continuității activității de administrare a riscurilor pentru anul 2021 a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în luna ianuarie 2021.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

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

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

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

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

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul rezultat din variația nefavorabilă a valorii sau veniturilor obținute din activele deținute sau din fluctuații ale ratelor de schimb sau ale ratelor dobânzii.

Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității în raport cu riscul asociat.

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă în interiorul obiectivului de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile considerate cele mai adecvate.

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

Cele patru subcategorii de risc de piață specifice portofoliilor de instrumente financiare, sunt: *riscul de preț/poziție, riscul de volatilitate a ratei dobânzii*, *riscul valutar* și *riscul de concentrare*.

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

Piața de capital a revenit pe creștere odată cu repornirea activităților economice după criza sanitară mondială declanșată de pandemia COVID-19, indicii bursieri au înregistrat noi maxime istorice (BET peste 13.000 puncte, BET-TR peste 23.000 puncte).

În acest context valoarea de piață a PROXI-85 s-a apreciat pe fondul ieșirii din zona de volatilități excesive, riscul portofoliului a evoluat constant. La 31.12.2021 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 9,89% din valoare de piață de 2.024 milioane lei. *Tracking-error,* care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 6,25% iar *Expected shortfall (Conditional VaR),* care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 12,09%, în scădere față de datele la semestru.

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

Doar o pondere redusă din activul net (1,18%) este plasată în obligațiuni corporative ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. Astfel, Societatea este supusă unei expuneri limitate la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

Sunt supuse riscului valutar instrumentele financiare denominate în euro: acțiuni și obligațiuni corporative, precum și instrumentele monetare: depozite și conturi curente. Sumele reprezentând soldul conturilor curente deschise în alte valute decât EURO (GBP și USD) sunt de nivelul miilor de lei, nerelevante pentru analiza de risc valutar.

Societatea a efectuat tranzacții în anul 2021 atât în moneda românească (Leul), cât și în valută (Euro), moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, însă volatilitatea cursului nu a fost ridicată, creșterea acestuia fiind temperată de politica monetară și intervenția BNR. Valoarea expunerii portofoliului Societății (acțiuni, obligațiuni, depozite și conturi curente) reprezintă o pondere de 16,08% din total active la decembrie 2021.

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

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

Prin specificul portofoliului, expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 45,21% în TA la 31.12.2021. Creșterea expunerii se datorează în principal creșterii prețurilor acțiunilor bancare cotate (TLV, EBS și BRD), încasarea dividendelor

distribuite de emitenții din portofoliu și operațiuni de vânzare. Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor deținere este caracterul lichid al investiției.

b) Riscul de lichiditate

Societatea menține cu atenție un nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând atent seama de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori de piață.

În procesul de administrare a riscului se analizează distinct lichiditatea portofoliului de instrumente financiare de riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată al Societății.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale societății este foarte redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Evaluarea indicatorului LCR netă la 31 decembrie 2021 este de 26,73 ceea ce indică o valoare a activelor mult mai mare față de valoarea datoriilor curente.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor, având în vedere contribuția marginală a fiecărui activ care poate avea un impact semnificativ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Societatea are implementată o procedură care instituie măsuri adecvate de măsurare a lichidității în vederea evaluării riscurilor cantitative și calitative ale pozițiilor și ale investițiilor preconizate care au un impact semnificativ asupra profilului de lichiditate al portofoliului de active, pentru a permite măsurarea în mod corespunzător a efectelor acestora asupra profilului global de lichiditate.

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor și pasivelor și va adopta în permanență o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

c) Riscul de credit

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

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

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

Numerarul deținut de Societate, care nu este investit în companiile din portofoliu sau în titluri de stat, poate fi plasat în depozite bancare pe termen scurt. Riscul de credit este de asemenea diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Societății în mai multe bănci. În anul 2021 depozitele bancare au fost constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de Agenția de rating Fitch în iunie 2021).

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

Diversificarea expunerilor la nivelul sectorului bancar, prin plasamentele în depozite în moneda euro pe termen scurt și mediu, a fost utilizată ca măsură de protecție împotriva unor comisioane și dobânzi negative practicate de cele mai mari bănci românești și protecția împotriva unei inflații în creștere.

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții funcție de expunerea pe emitenți necotați sau fără rating și funcție de expunerea pe sectoare de activitate duce la concluzia că aceștia se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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

d) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe 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 de a gestiona riscul operațional astfel încât să conducă la limitarea pierderilor financiare, de a nu-și leza reputația, de a-și atinge obiectivul investițional și de a genera beneficii pentru investitori a fost îndeplinit pe întreg parcursul anului.

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

Pentru anul 2021, în baza valorii activelor administrate din ultima zi lucrătoare a anului anterior, SIF Banat-Crișana a fost încadrată în categoria de risc mediu pentru riscurile generate de sistemele informatice. În luna martie 2021 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice conform cu Norma ASF nr. 4/2018 pentru anul 2020.

În anul 2021 nu au avut loc incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice. Toate sistemele informatice importante respectă cerințele art. 16. din Norma ASF nr. 4 / 2018, asigurând integritatea, confidențialitatea, autenticitatea și disponibilitatea datelor în concordanță cu categoria de risc a sistemului informatic important definită intern.

Având în vedere incidența constantă a riscului pandemic asupra sănătății și securității angajaților, la nivelul Societății s-a continuat aplicarea Planului de continuitate a afacerii fiind respectate și aplicate cu strictețe măsurile prevăzute astfel încât să poată fi prevenite din timp situațiile de contaminare (răspândire) cu virusul SARS COV2.

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

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

În urma evaluării riscurilor SB/FT pentru anul 2021 a rezultat că toți partenerii de afaceri au un risc inerent scăzut (scor obținut între 0-5 puncte). Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clientelei și de monitorizare normală a relației de afaceri. Riscul rezidual total rămas după ce controalele interne au fost aplicate riscului inerent duce la concluzia că expunerea SIF Banat-Crișana la riscul de SB/FT este scăzut și se încadrează în apetitul și limitele aprobate de Consiliul de administrație.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

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

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

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

Evaluarea riscului reputațional se încadrează în nivelul de risc scăzut pentru anul 2021, nu s-a constatat o relație directă între evoluția prețului SIF1 la bursă și imaginea Societății în mass-media, scăderea din ultimul trimestru poate fi pusă pe seama finalizării programelor de răscumpărare acțiuni proprii și îngrijorarea investitorilor cu privire la evoluția pandemiei COVID-19 în valul 4.

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

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

Riscul de reglementare (conformitate) este necontrolabil și necuantificabil prin faptul că nu se poate anticipa evenimentul declanșator și nici nivelul impactului. Evaluarea riscului de reglementare se încadrează în apetitul la risc mediu. În data de 1 iulie 2021 SIF Banat-Crișana a fost autorizată în calitate de FIAIR de către ASF, fiindu-i aplicabile reglementările legale în acest sens. Din punct de vedere calitativ, administrarea riscului de reglementare s-a realizat prin adaptarea permanentă a politicilor, normelor și procedurilor la modificările apărute și prin reducerea sau creșterea nivelului unor activități acolo unde este cazul.

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

Riscul aferent impozitării rămâne mediu, interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislația europeană, ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

Riscul aferent mediului de afaceri a fost ridicat în contextul macroeconomic intern dificil prin prelungirea crizei medicale peste care s-a suprapus criza energetică, acestea au menținut riscul privind tensiunile echilibrelor macroeconomice la un nivel sever, conform BNR.

Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra business-ului companiilor din portofoliul societății și implicit asupra activității investiționale.

În trimestrul IV al anului 2021, la nivel global, au continuat creșterile semnificative de prețuri ale bunurilor de consum, având un impact mai pronunțat deasupra țintelor de inflație ale multor bănci centrale. Inflația a continuat să fie alimentată de creșteri consistente ale prețurilor produselor energetice, alimentare și ale altor materii prime non-energetice. Într-un climat global dominat de șocuri inflaționiste multiple și sincronizate pe partea ofertei, unele creșteri

de prețuri sunt transferate într-o măsură importantă și asupra celor finale ale bunurilor de consum.

De asemenea, valul 4 al pandemiei de COVID-19 și măsurile restrictive asociate au continuat să genereze incertitudini și riscuri mari la adresa previziunilor pe termen scurt în contextul crizei grave de sănătate publică.

Piața de capital din România a încheiat în 2021 unul dintre cei mai buni ani din istoria recentă în ceea ce privește ritmul de creștere înregistrat. Indicele BET a avut un randament de +33% în 2021, clasându-se printre performerii din CEE ca și randament. Indicele BET-TR, care include și dividendele, a încheiat anul 2021 cu o creștere de +40% la un nivel de 23.113 de puncte, un nou maxim istoric, ceea ce reprezintă o performanță într-un context dominat de incertitudinile generate de pandemie.

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

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

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

În anul 2021 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului global de risc.

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

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

Cadrul intern de reglementare este reprezentat de următoarele documente: (i) Prospectul simplificat al SIF Banat-Crișana, Documentul de înregistrare Partea a doua; (ii) Reglementările interne ale SIF Banat-Crișana, în vigoare din 1 ianuarie 2020; (iii) Politica de administrare a riscurilor semnificative; (iv) Metodologia de verificare și raportare periodică a încadrării în limitele investiționale conform prevederilor art. 35 alin. (2) din Legea FIA 243/2019, aprobată de Consiliul de administrație; (v) Procedura privind verificarea prealabilă la momentul investirii; (vi) Procedura de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și custodie.

Monitorizarea și raportarea periodică

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

Verificarea prealabilă la momentul investiției

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

Opinia de risc, în cadrul căreia sunt analizate propunerile investiționale și sunt verificate atât încadrarea în limitele de deținere precizate prin art. 35 alin. (2) din Legea 243/2019 cât și limitele

de risc investițional definite prin profilul global de risc, împreună cu Referatul investițional constituie documentele pe baza cărora sunt aprobate investițiile conform Competențelor de decizie și semnătură din cadrul Societății.

Expunerile mai mari de 10% pe instrumente emise de același emitent sunt la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 21,61%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 10,30%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 31,90% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

La data de 31.12.2021 SIF Banat-Crișana deține un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central, ponderea de deținere este de 3,9057% din capitalul social al emitentului, un număr de 142.500 acțiuni emise de Contrapartea Centrală CCP.RO, ponderea fiind de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

La data de 31.12.2021 SIF Banat-Crișana deține un număr de 372.352 acțiuni emise de operatorul de piață Bursa de Valori București SA, ponderea de deținere este de 4,6259% din capitalul social al emitentului.

Pe parcursul anului 2021, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana a respectat prevederile legale în vigoare cu privire la investițiile permise și limitele de deținere precizate prin Legea 243/2019, Legea 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 3/2016.

Efectul de levier

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

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

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

Pe tot parcursul anului 2021 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect. La data de 31 decembrie 2021 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 99,77% (vs. 99,46% /T3; 93,5% /T2 și 95,48% / T1 2021) iar prin metoda angajamentului 100%.

Calculul pentru expunerea globală prin cele două metode și indicatorul de levier a fost prezentat spre informarea Consiliului de Administrație ca parte integrantă a rapoartelor periodice trimestriale de risc.

Începând cu luna iulie 2021, odată cu publicarea Situației activelor și datoriilor în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 7/2020 (Anexele 10 și 11), SIF Banat-Crișana în calitate de FIAIR,

calculează și publică lunar nivelul levierului și valoarea expunerii globale calculate la data activului, conform prevederilor Regulamentului UE nr. 231/2013.

Simulări de criză

Compartimentul Managementul Riscului a efectuat în trimestrul IV 2021 simularea de criză a cărei metodologie a fost aprobată de Consiliul de administrație în data de 12 noiembrie 2021, având ca dată de referință data de 31 octombrie 2021.

Metodologia a avut la bază previziunile Comitetului European de Risc Sistemic cu privire la riscurile și vulnerabilitățile sectorului financiar nebancar. Calibrarea factorilor de stres și nivelul șocurilor aferente s-au bazat pe scenariul și orizontul de timp pentru care s-a făcut testarea condițiilor de stres, respectiv așteptarea unei corecții a piețelor de capital între 10% și 20% pentru ultimul trimestru 2021 și primul trimestru 2022, urmată de o consolidare la nivelurile inferioare.

Simularea de criză evidențiază efectele unor riscuri importante cu care se poate confrunta societatea în situații de turbulențe pe piețele financiare. Analiza riscului investițional și a riscului de lichiditate în scenariile analizate indică faptul că acestea sunt conforme cu așteptările (limitele asumate) și cu natura portofoliului de instrumente financiare. Riscul de piață este cel mai important risc pe care SIF Banat-Crișana trebuie să-l gestioneze, deprecierea activelor în situații de criză poate avea un impact semnificativ asupra rezultatelor financiare cât și a profilului global de risc.

Comparând rezultatele testelor de stres realizate începând cu anul 2018 s-a observat că datorită creșterii în valoare a expunerilor la riscul investițional impactul riscurilor este mai scăzut în anul 2021, menținând aceeași metodologie și șocuri aplicate. Pentru prudență, în anul 2021 a scăzut pragul de semnificație pentru riscul de credit la 10 milioane lei și s-au simulat 3*4 scenarii pentru riscul de lichiditate.

Analiza scenariilor și a rezultatelor testului de stres sunt utile pentru găsirea punctelor critice cu influență asupra strategiei investiționale și setarea obiectivelor.

Având în vedere obligația de a aplica Ghidul 16.07.2020 | ESMA34-39-897, pentru data de 31 octombrie 2021, a fost efectuată simularea de stres de lichiditate pentru a verifica respectarea limitelor de risc de lichiditate aprobate de profilul de risc global al SIF Banat-Crișana. Concluziile au fost următoarele:

- Scenariul analizat LST pentru active a fost de scădere a prețurilor acțiunilor la nivelul calculat în ipotezele scenariului de stres la riscul de piață concomitent cu o scădere a volumelor de tranzacționare cu 5%, 10% și respectiv 20%. Instrumentele financiare care asigură lichiditate imediată și de rezervă pot acoperi un necesar de lichiditate atipic de cel puțin 445,14 milioane lei pentru următoarele 30 de zile.

- În LST pentru pasive au fost testate 4 scenarii: (i) creșterea cerinței de lichiditate pe partea datoriei prin distribuirea integrală a profitului obținut până în T3; (ii) o creștere cu 25% a datoriei curente față de media anuală a acestora în ultimele 12 luni; (iii) cea mai mare sumă plătită sub formă de dividende sau pentru programele proprii de răscumpărare de acțiuni (inclusiv costurile de funcționare ale programului) în ultimii 5 ani (2016-2021); (iv) cea mai mare sumă solicitată (nu neapărat și aprobată) de către acționari într-o AGEA/AGOA la SIFBC sau alte SIF-uri sub formă de distribuire în numerar sau răscumpărare de acțiuni de tezaur (maximum 10% din capitalul social subscris).

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

și impozit pe profit amânat, simulate de LST pentru active, în vederea obținerii de lichiditate pe termen scurt.

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

Rezultate obținute ca urmare a efectuării testului de stres anual au fost prezentate Consiliului de Administrație și aprobate de acesta în data de 20 ianuarie 2022 și împreună cu metodologia utilizată, care detaliază scenariile testate, au fost transmise către ASF în data de 31 ianuarie 2022.

Politica privind simularea situațiilor de criză de lichiditate (Politica LST) a fost aprobată de către Consiliul de administrație în luna ianuarie 2021 și completează Politica de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana.

Riscul de durabilitate – implementare SFDR

Demersurile legislative pe plan european, transpuse și în legislația națională sau cu aplicabilitate directă în România sunt Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (SFDR), Regulamentul (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile (Regulamentul privind taxonomia), Regulamentul delegat (UE) 2021/2178, de completare a Regulamentului privind taxonomia, de precizare a conținutului și a modului de prezentare a informațiilor care trebuie furnizate de întreprinderile nefinanciare în ceea ce privește activitățile economice durabile din punctul de vedere al mediului și prin precizarea metodologiei pentru respectarea acestei obligații de furnizare de informații.

Finanțarea sustenabilă are ca scop implicarea sectorului financiar pentru a susține dezvoltarea durabilă în contextul diminuării impactului schimbărilor climatice cu luarea în considerare de către entitățile sectorului financiar a factorilor de mediu, sociali și de guvernanță (factori ESG), prin orientarea investițiilor pe termen mai lung în activități și proiecte economice durabile.

În anul 2021, SIF Banat-Crișana în calitate de AFIA a implementat Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile, aliniindu-se astfel cerințelor de transparență conform SFDR (documentul fiind disponibil pe pagina de Internet a societății, www.sif1ro, în secțiunea *Guvernanță corporativă*).

Riscurile de durabilitate sunt evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, dacă apar, au sau pot avea un impact negativ semnificativ asupra activelor, situației financiare și a veniturilor, asupra reputația unui emitent.

Riscurile de durabilitate pot avea un impact semnificativ asupra altor tipuri de risc existente la nivel investițional și pot fi un factor care contribuie la materializarea acestora: i) riscul de credit / riscul de contrapartidă; ii) riscul de piață; iii) riscul de lichiditate; iv) risc operațional; v) risc strategic și vi) risc reputațional.

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

SIF Banat-Crișana nu ia în considerare la momentul actual potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum este descris acest proces în

cadrul Regulamentului UE 2088/2019, și va avea în vedere ca odată cu aplicarea uniformă a cerințelor de furnizare a informațiilor cu privire la modul și măsura în care activitățile întreprinderilor nefinanciare sunt asociate cu activități economice care se califică drept durabile din punctul de vedere al mediului, să furnizeze în termenul prevăzut de Regulamentul delegat (UE) 2021/2178 informațiile nefinanciare cu privire la proporția expunerilor aliniate la taxonomie.

SIF Banat-Crișana va analiza și va decide cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, informând investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

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

Resursele umane

La finalul anului 2021, numărul angajaților SIF Banat–Crișana era de 33 de persoane cu contract de muncă (42% femei, 58% bărbați), dintre aceștia 26 activând la sediul din Arad, iar 7 în cadrul sucursalei București.

Pentru îndeplinirea obiectivelor de business, în cadrul SIF Banat-Crișana activează o diversitate de specialiști, cu calificări în domeniile specifice sectorului fondurilor de investiții, precum și personal ce asigură activitățile suport, distribuția salariaților în departamentele companiei fiind echilibrată din punct de vedere al genului, vârstei și nivelului de educație. Personalul societății deține studiile, competențele și experiența necesare în vederea asigurării desfășurării activităților societății în condiții optime și cu îndeplinirea tuturor cerințelor impuse de reglementările specifice aplicabile.

Diversitatea și egalitatea de șanse sunt elemente cheie ale strategiei SIF Banat-Crișana în domeniul resurselor umane, urmărind să ofere un mediu de lucru fără discriminare, prețuind munca fiecărui angajat sau colaborator. SIF Banat-Crișana se preocupă să ofere angajaților săi condiții de dezvoltare profesională și personală, într-un mediu de lucru stimulativ și provocator, respectând principiile diversității, non-discriminării și egalității de șanse, acordând o atenție deosebită siguranței și securității angajaților, cu atât mai mult în această perioadă de pandemie.

Având convingerea că angajații au performanțe mai bune și sunt mai motivați atunci când există un echilibru între viața profesională și cea privată, SIF Banat-Crișana conștientizează importanța unui stil de viață sănătos și asigură asistență medicală preventivă ca serviciu complementar sistemului public de sănătate.

În cadrul companiei sunt desemnați angajați responsabili în domeniul securității în muncă, domeniu care sunt formați și instruiți periodic pentru a deține competențele necesare în identificarea pericolelor și evaluarea riscurilor la nivelul sistemului de muncă (echipamente, mediu de muncă sau sarcină de muncă). Nu a fost înregistrat niciun accident de muncă în cadrul societății.

Pentru obținerea de performanțe profesionale superioare de către angajați, în conformitate cu nevoile interne și în strânsă corelație cu modificările legislative din domeniul fondurilor de investiții sunt dezvoltate programe de dezvoltare profesională adaptate specificului fiecărei activități. Sunt incluse în acestea programele de dezvoltare profesională pentru extinderea ariei de competențe a personalului din domeniile cheie, unele parte a pregătirii profesionale continue, conform reglementărilor ASF vizând pregătirea profesională continuă a specialiștilor și operatorilor care își desfășoară activitatea pe piețele financiare supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Astfel, pe parcursul anului 2021, 72% dintre angajați

au participat la cel puțin o formă de pregătire profesională (pregătire continuă, seminarii, conferințe).

Raporturile de muncă sunt reglementate prin contractele individuale și contractul colectiv de muncă. În conformitate cu prevederile Legii 55/2020 privind unele măsuri pentru prevenirea și combaterea pandemiei COVID-19, contractele colective de muncă cărora le expiră valabilitatea pe perioada stării de alertă rămân active. În această situație, Contractul Colectiv de Muncă înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Arad cu nr. 1485/14.02.2019 este în continuare în vigoare. În cadrul Societății nu funcționează nicio organizație sindicală, angajații fiind reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către reprezentanți aleși conform legii. Nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați.

Și anul 2021 a fost plin de provocări cauzate de contextul pandemic. Au fost adaptate procedurile existe sau au fost create altele noi, au fost elaborate planuri de acțiune, s-a continuat modul de lucru în regim de tele-muncă astfel încât activitatea societății să nu fie afectată.

Evaluarea performanțelor individuale ale salariaților. Anual, angajații SIF Banat-Crișana trec printr-un proces de evaluare a performanțelor individuale, urmărindu-se prin acesta optimizarea activităților acestora, îmbunătățirea performanțelor și recompensarea adecvată.

Politica de diversitate. SIF Banat-Crișana promovează o cultură a respectului, colaborării și performanței, în care toți angajații pot performa și se pot dezvolta, în condiții de egalitate în ce privește genul, etnia, vârsta etc. Considerând că diversitatea și varietatea trebuie întotdeauna luate în considerare, cu prioritate sunt evaluate abilitățile, competența și experiența unui candidat (pentru angajare sau promovare), care nu este nici ales, nici exclus, pe criterii ce țin de rasă, culoare, gen, origine sau orientare sexuală.

Societatea promovează și încurajează nevoile și abilitățile individuale ale angajaților și le transformă în valoare adăugată pentru organizație, la nivelul capitalului uman.

Activele corporale ale societății

SIF Banat-Crișana SA deține în proprietate spațiul aferent desfășurării activităților operaționale și administrative ale societății amplasat în Arad (sediul central). Societatea mai deține imobile în orașele București și Cluj Napoca, ca urmare a desființării sucursalei societății din Cluj Napoca în anul 2015. Totodată, ca urmare a retragerii aportului în natură la capitalul social al Azuga Turism, SIF Banat-Crișana SA deține un teren situat în localitatea Bușteni. Imobilele mai sus menționate (cu excepția sediului situat în Arad, inclus în imobilizările corporale) sunt contabilizate conform normelor IFRS ca și investiții imobiliare la valoare justă, însumând 12.953.334 lei la 31 decembrie 2021.

Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2021 a imobilizărilor corporale din categoria construcțiilor este de 2.789.137 lei. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2019, având în vedere armonizarea valorilor contabile cu valorile de piață și cele de utilitate ale imobilizărilor deținute în patrimoniu.

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

Litigii

La data de 31 decembrie 2021 în evidențele Societății figurau 75 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 59 de litigii, calitate procesuală pasivă în 14 de litigii și calitate de intervenient în 2 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.

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

Perspective pentru 2022

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

Legat de pandemia COVID-19 trebuie remarcat faptul că deși riscurile actualei variante dominante (Omicron) sunt mai reduse, producând forme ușoare cu simptome specifice unor răceli obișnuite iar rata de mortalitate fiind relativ redusă, în prezent China și țările din Europa de vest raportează o creștere a cazurilor de infectare. Nu putem exclude posibilitatea reaprinderii răspândirii COVID -19 și a apariției unor mutații care pot pune în continuare presiuni serioase pe economiile lumii fiind aplicabile restricții în funcție de rata de incidență pentru fiecare localitate în parte. Politicile adoptate de țările membre UE pentru combaterea pandemiei au conturat un plan de continuare a programelor de sprijin economic.

Previziunile de creștere economică pentru România, întocmite de Comisia Europeană în februarie 2022, au fost de 4,2% pentru 2022 respectiv 4,5% pentru 2023 în timp ce inflația se așteaptă să crească la 5,3% în 2022 și 2,5% în 2023. Având în vedere tensiunile militare din Ucraina, aceste cifre foarte probabil vor mai fi ajustate pe parcursul anului curent.

În sfera pieței de capital, Bursa de Valori București se așteaptă ca la finalul anului curent Contrapartea Centrală să devină operațională ceea ce va permite tranzacții cu instrumente derivate și va aduce o contribuție consistentă la dezvoltarea pieței și a lichidității bursiere. Rezultatele preliminare pentru anul 2021, raportate de companiile listate, sunt în general în linie cu așteptările investitorilor.

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

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

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

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

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

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

Ținând cont de influențele macroeconomice, politice și sociale asupra portofoliului administrat, SIF Banat-Crișana va urmări strategia investițională pe termen lung de maximizare a performanței portofoliului în vederea creșterii valorii activelor administrate și a veniturilor din investiții.

Gestionarea și dezvoltarea portofoliul se va efectua astfel încât să se adapteze profilului global de risc al Societății și în condițiile unei administrări riguroase a riscurilor.

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR SIF BANAT-CRIȘANA	
Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2021)	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație (31 decembrie 2021)	507.510.056
Valoare nominală	**0,1000 lei /acțiune**
Tipul acțiunilor	**comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile**
Piața de tranzacționare	**Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB)**, categoria Premium, listată din 1 noiembrie 1999
Loc de tranzacționare (MIC)	**XBSE**
Simbol BVB	**SIF1**
Cod ISIN	**ROSIFAACNOR2**
Identificator internațional	**Bloomberg BBGID: BBG000BMN388 (SIF1:RO)**
Reuters	**SIF1.BX**

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

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

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

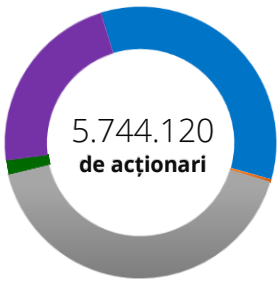
Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, astfel:

- Societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil potențialilor achizitori și acționarilor semnificativi din cadrul administratorilor fondurilor de investiții alternative.
- Potrivit Regulamentului, achiziționarea unor participații calificate în cadrul societății, este supusă aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. În sensul regulamentului, prin participație calificată se înțelege o deținere directă sau indirectă din drepturile de vot sau din capitalul Societății, care reprezintă cel puțin 10% din acestea sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării Societății.
- În sensul regulamentului, se consideră că un potențial achizitor exercită o influență semnificativă atunci când deținerile sale, deși sub pragul de 10%, îi permit să exercite o influență importantă asupra administrării Societății, cum ar fi faptul de a avea un reprezentant în consiliul de administrație. Deținerile sub 10% se supun cerințelor de aprobare, de la caz la caz, în funcție de structura acționariatului Societății și de implicarea concretă a achizitorului în administrarea acesteia.
- Acțiunile Societății sunt listate pe piața reglementată la Bursa de Valori București, fiindu-i aplicabile prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață în materia obligației de derulare a unei oferte publice de preluare obligatorie, în cazul atingerii pragului de 33% din drepturile de vot.

La data de 31.12.2021, SIF Banat-Crișana deține un număr de 7.912.307 de acțiuni proprii, dobândite în cadrul ofertei publice de cumpărare derulate în perioada 29 septembrie – 12 octombrie 2021 derulată în baza programelor de răscumpărare aprobate de AGEA din 27 aprilie 2020 și 2 noiembrie 2020. Detalii referitoare la programele de răscumpărare aprobate de AGEA SIF Banat-Crișana sunt cuprinse în Cap. 5. Alte informații semnificative.

La 31 decembrie 2021, SIF Banat-Crișana avea 5.744.120 de acționari (2020: 5.747.126), conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 31 decembrie 2021



39,98%
Persoane fizice române
(5.741.881 de acționari)

0,35%
persoane fizice nerezidente
(2.095 de acționari)

37,84%
persoane juridice române
(118 de acționari)

20,29%
persoane juridice nerezidente
(25 de acționari)

1,54%
SIF Banat-Crișana
(societatea deține 7.912.307 de acțiuni proprii)

Politica de distribuire a dividendelor

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

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

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

Exercițiul financiar pentru care s-a făcut distribuția	2017*	2018*	2019*	2020*
Profit net (mil. lei)	69,55	77,19	159,49	92,12
Număr total de acțiuni	520.000.000	517.460.724	517.460.724	515.422.363
Dividend brut pe acțiune (lei)	-	-	-	-

*2017, 2018, 2019 și 2020 fără distribuire de dividend,
conform hotărârilor AGA din 26 aprilie 2018, 22 aprilie 2019, 27 aprilie 2020 și 26 aprilie 2021

Adunarea generală a acționarilor SIF Banat-Crișana din 26 aprilie 2021 a aprobat repartizarea întregului profit net aferent exercițiului financiar 2020, la *Alte rezerve,* ca surse proprii de finanțare. Informații privind programele de răscumpărare aprobate de acționari sunt prezentate în cadrul Capitolului 5 – *Alte informații semnificative* din prezentul raport.

ACȚIUNILE SIF1 LA BVB

	2018	2019	2020	2021
Preț (lei, la închiderea ședinței)				
minim	1,9800	1,9550	1,8450	2,1700
maxim	3,0600	2,8800	2,9900	2,8300
final de an	2,0400	2,7300	2,2000	2,5400
Profit net per acțiune (lei)	0,149	0,309	0,179	0,754
Preț / Profit net per acțiune	13,7	8,9	12,29	3,36
VAN per acțiune (lei)	4,3067	5,2959	5,6051	6,7170
Dividend (lei/acțiune)	-	-	-	-
Capitalizare bursieră* (mil. lei)	1.055,62	1.412,67	1.133,93	1.309,17

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

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

BET-XT (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED INDEX) este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT în 2021: +30,69%. Pondere SIF1 în BET-XT: 2,53% (final an 2021).

BET-XT-TR (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED TOTAL RETURN) este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR în 2021: +36,67%. Pondere SIF1 în BET-XT-TR: 2,52% (final an 2021).

BET-XT-TRN (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED NET TOTAL RETURN) a fost lansat în 11 octombrie 2021 și este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN în 2021: +0,86%. Pondere SIF1 în BET-XT-TRN: 2,52% (final an 2021).

BET-FI (BUCHAREST EXCHANGE TRADING – INVESTMENT FUNDS) este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare (SIF-urile și Fondul Proprietatea) tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI în 2021: +21,81%. Pondere SIF1 în BET-FI: 16.92% (final an 2021).

BET-BK (BUCHAREST EXCHANGE TRADING BENCHMARK INDEX) este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK în 2021: +34,66%. Pondere SIF1 în BET-BK: 2,37% (final an 2021).

Titlul SIF1 a fost tranzacționat la BVB în cursul anului 2021 în cadrul a 252 de ședințe de tranzacționare.

Prețul acțiunilor SIF1 a crescut cu 16,51%, de la un curs de 2,1800 lei (prețul de închidere în 4 ianuarie 2021, prima ședință de tranzacționare a anului), la 2,540 lei (prețul de închidere în 30 decembrie, ultima zi de tranzacționare din 2021). Prețul maxim atins în 2021 a fost de 2,8300 lei în ședința de tranzacționare din data de 7 iulie, minimul înregistrându-se în ședința de tranzacționare din 5 ianuarie, când prețul SIF1 a scăzut la 2,1700 lei pe acțiune (preț de închidere), plaja de tranzacționare între maximul și minimul perioadei fiind de 30% (luând în calcul valorile înregistrate la închiderea ședințelor de tranzacționare).

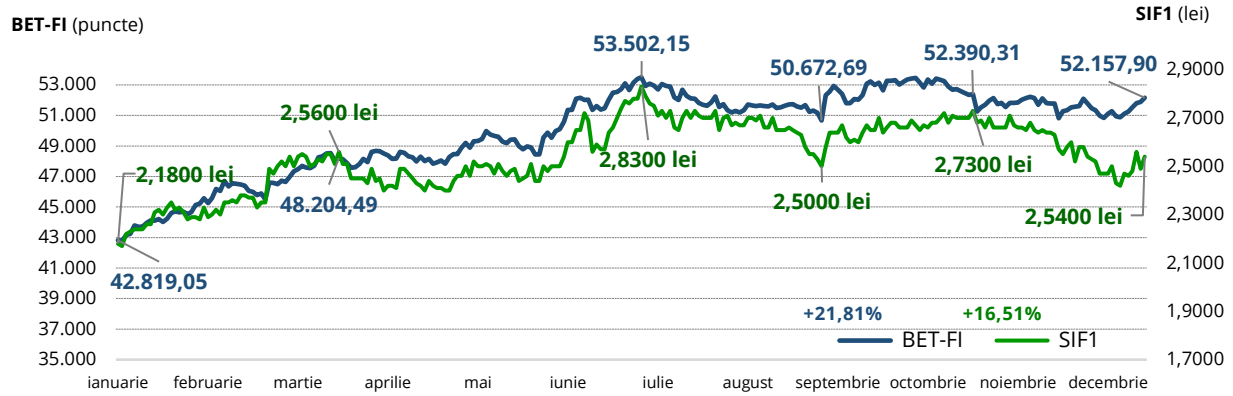
Volumul maxim zilnic de acțiuni SIF1 tranzacționate pe piața principală Regular (REGS) a fost de 8.386.666, înregistrat în 27 septembrie 2021.

Lichiditatea titlului SIF1 a crescut față de anul precedent, în 2021 tranzacționându-se în total 26.408.513 de acțiuni, reprezentând 5,124% din totalul acțiunilor emise. În 221 din cele 252 de ședințe volumul de acțiuni transferat a fost sub 100.000 de unități. Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate pe piața principală Regular în anul 2021 a fost de 68.025.257 lei.

Pe piața „DEAL" s-au realizat 6 tranzacții, în total cu 4.730.111 de acțiuni, valoarea acestora a fost de 12 milioane lei.

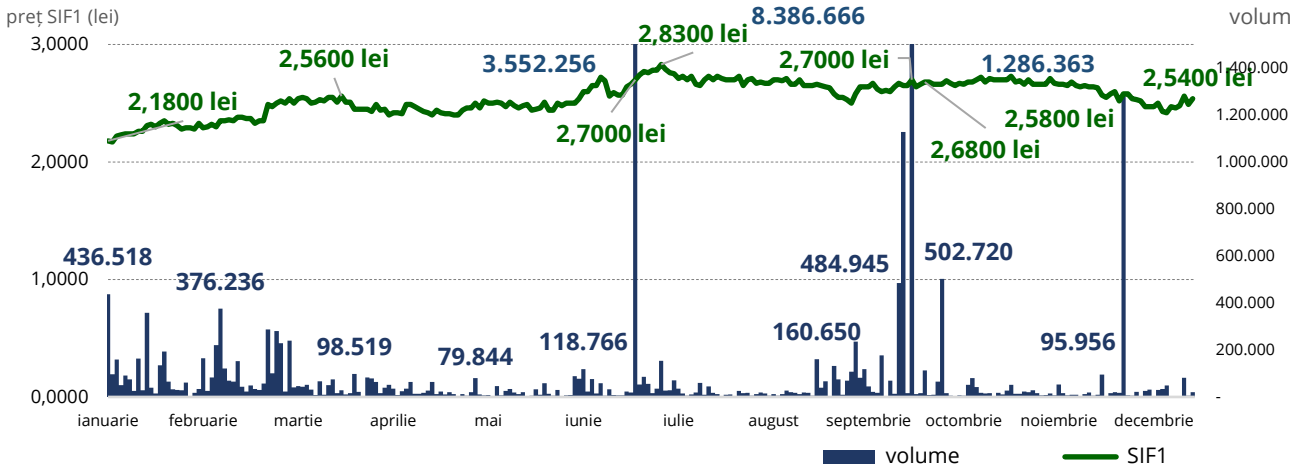
Capitalizarea bursieră a titlului SIF1 a fost de 1.309,17 milioane lei în 30 decembrie 2021 (calculată la prețul de închidere, pentru total acțiuni emise).

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



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2021



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

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

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

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

Nivelul de implementare la 31 decembrie 2021 a principiilor și recomandărilor din Cod este prezentat în anexa 3 a prezentului raport, document care va fi publicat și pe pagina de internet a Societății, www.sif1.ro.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernanței corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF, regulament care se aplică începând cu data de 1 ianuarie 2017. Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2021, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 9/2019, este prezentată în anexa 4 la prezentul raport.

Administrarea și Conducerea Societății

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

Adunarea generală a acționarilor

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

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

Hotărârile adunării generale sa iau cu vot deschis sau vot secret. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea Consiliului de administrație și numirea auditorului financiar și pentru revocarea lor și pentru hotărârile referitoare la răspunderea administratorilor. Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și actului constitutiv al societății sunt obligatorii și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

Adunarea generală a acționarilor este prezidată de președintele Consiliului de administrație, iar în absența acestuia de către vicepreședinte. Lucrările ședințelor sunt consemnate de secretariatul ales de adunarea generală. Procesul verbal al adunării se înscrie într-un registru special.

În cursul anului 2021, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a convocat de trei ori adunarea generală ordinară și de trei ori adunarea generală extraordinară a acționarilor societății.

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

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

Consiliul de administrație

SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de administrație are competențe decizionale privind administrarea Societății in intervalul cuprins între adunările generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.

Consiliul de administrație alege dintre membri săi un președinte și un vicepreședinte. Prin Actul Constitutiv, președintele deține și funcția de Director General al Societății.

Membrii Consiliului de administrație trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, completate cu cele instituite de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 24/2017 și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară (ASF).

Membrii Consiliului de administrație sunt autorizați în această funcție de către ASF ulterior alegerii de către adunarea generală a acționarilor.

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

La data de 31 decembrie 2021, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

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

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2021		
	Funcție	Alte informații
Bogdan-Alexandru DRĂGOI (1980)	Președinte al Consiliului de administrație, Administrator executiv, Membru CA din martie 2015	**Studii** Universitatea Tufts, Fletcher, Boston, Massachusetts Specializare în Relații Internaționale – absolvită Magna cum Laudae Specializare în Economie – absolvită Magna cum Laudae Membru al Golden Key Honor Society **Experiență** SIF Banat-Crișana - Președinte Director general – iulie 2015 - prezent BRD - Groupe Société Générale **–** administrator – noiembrie 2019 – prezent Biofarm S.A. – administrator – decembrie 2015 - prezent Vrancart S.A. – administrator – decembrie 2015 – prezent Administrare Imobiliare S.A. – administrator – septembrie 2015 – prezent Consilier Prezidențial – Administrația Prezidențială – mai 2012 – decembrie 2014 Ministru – Ministerul Finanțelor Publice – februarie 2012 – mai 2012 Secretar de Stat – Ministerul Finanțelor Publice – ianuarie 2009 – februarie 2012 Director General, Departamentul Economic – Primăria Municipiului București – noiembrie 2007 – iunie 2008 Secretar de Stat – Ministerul Finanțelor Publice – septembrie 2006 – noiembrie 2007 Consilier al Ministrului – Ministerul Integrării Europene – aprilie – septembrie 2006 Vicepreședinte/Acționar – FocusSat SA România – octombrie 2004 – aprilie 2006 Asociat – Inquam Limited UK - noiembrie 2003 – decembrie 2004 Analist de afaceri – Inquam Limited UK – ianuarie 2002 – noiembrie 2003
Radu-Răzvan STRĂUȚ (1984)	Vicepreședinte al Consiliului de administrație, Administrator executiv, Membru CA din aprilie 2017	**Studii** CFA Institute, Charlottesville, Virginia, SUA – *mai 2015* CFA Institute Investment – Claritas Investment Certificate – Foundations Program Facultatea de Drept, Universitatea din București, București, România – *oct. 2013 – iun. 2014* Diploma de master – „Dreptul Uniunii Europene” Academy of European Law (ERA), Trier, Germania – *iun. 2013* Summer Course on EU Regulation and Supervision of Financial Markets Faculté de Droit, Universitatea din Geneva și Institut De Haute Etudes Internationales, Geneva, Elveția – *feb. – iul. 2007* Certificat de droit transnational Facultatea de drept, Universitatea „Babeș-Bolyai”, Cluj-Napoca, România – *2004 – 2008* Licență în drept **Experiență** SIF Banat-Crișana - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație *(din aprilie 2017 – prezent)* și Director General Adjunct *(din mai 2018 - prezent)* Administrare Imobiliare S.A. – administrator – *2017 - prezent* SIF1 IMGB – Președinte CA – *decembrie 2020 - prezent* Cabinet de avocat Străuț Radu-Răzvan – *octombrie 2015 – aprilie 2017* Avocat titular Reff și Asociații SCA – Deloitte Legal – *2008 – 2015* Avocat colaborator senior în cadrul departamentului de Drept bancar și piețe de capital, *sept. 2010 – oct. 2015* Avocat colaborator în cadrul departamentului de Drept bancar si piețe de capital, *nov. 2008 – sept. 2010* Deloitte Consultanță SRL – *sept. 2008 – oct. 2009* Consultant junior

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2021		
	Funcție	Alte informații
Sorin MARICA (1971)	Membru al Consiliului de administrație din aprilie 2017, Administrator neexecutiv, independent, Membru al Comitetului de Audit Președinte Comitet de Nominalizare și Remunerare	**Studii** Academia de Studii Economice – București – 2014 – 2017 Doctorand „Finanțarea programelor naționale de menținere și promovare a obiceiurilor și tradițiilor românești" *Universitatea „Lucian Blaga" – Sibiu* **–** 2013 – 2015 Masterand în Diplomația apărării Facultatea de Finanțe Bănci și Burse de Valori – Academia de Studii Economice – București *1992 – 1997* Licențiat în științe economice **Experiență:** S.C. Dracula Park S.A. – București **–** *2002 – prezent* Director general/Președinte al Consiliului de Administrație Fundația Kogaion 115 **–** *2004 – prezent* Președinte Manager Proiect Ministerul Transporturilor – București **–** *2013 – 2014* Consilier/Director de cabinet în Ministerul Transporturilor Ministerul Turismului **–** *2002 – 2003* Consilier al Ministrului Turismului Institutul Național de Cercetare Dezvoltare în Turism **–** *2002 – 2003* Director General Adjunct S.C. Active Internațional S.A. București – Societate de servicii de investiții financiare **–** *2000 – 2002* Președinte/Director General S.C. Active Management Internațional S.A. București – Societate de administrare de investiții – *1999 – 2000* Președinte/Director General și Plus Fidelity S.C. Active International S.A. București – Societate de servicii de investiții financiare **–** *1997 – 1999* Broker/Trader
Marcel PFISTER (1980)	Membru al Consiliului de administrație din aprilie 2017, Administrator neexecutiv, independent, Președinte Comitet de Audit Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare	**Studii** Universitatea din Liechtenstein – *martie 2010 – ianuarie 2011* Executive MBA în gestiunea patrimoniului (wealth management) Universitatea din Liechtenstein **–** *septembrie 2008 – noiembrie 2009* Diploma de studii avansate (DAS) în private banking Colegiul de educație și formare profesională superioară în administrarea afacerii, Zurich **–** *octombrie 2004 – octombrie 2007* Licențiat în Economie (ODEC) **Experiență:** MIND Consulting AG, Liechtenstein – Managing Director – *2019 - prezent* Unitis AG, Switzerland – membru în Board – *2020 - prezent* Bank Alpinum AG **–** *iulie 2016 – februarie 2019* Vice Director Falcon Private Bank Ltd**. –** *octombrie 2010 – iunie 2016* Director Banque Pasche (Liechtenstein) SA **–** *aprilie 2009 – septembrie 2010* Vice-președinte Alpe Adria Privatbank AG (fosta Hypo Alpe Adria Bank (Liechtenstein) AG) **–** *decembrie 2007 – aprilie 2009* Vice-președinte Alpe Adria Privatbank AG (former Hypo Alpe Adria Bank (Liechtenstein) AG) **–** *decembrie 2007 – aprilie 2009* Junior Relationship Manager Private Banking Zurich Cantonal Bank (ZKB) **–** *noiembrie 2005 – aprilie 2007* Junior Controller Zurich Cantonal Bank (ZKB) **–** *septembrie 2003 – noiembrie 2005* Relationship Manager Zurich Cantonal Bank (ZKB**) –** *decembrie 2002 – septembrie 2003* Account Manager

ADMINISTRATORII ÎN FUNCȚIE la 31 decembrie 2021		
	Funcție	Alte informații
Ionel-Marian CIUCIOI (1977)	Membru al Consiliului de administrație, administrator neexecutiv. Membru al Comitetului de Audit Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare	**Studii:** Academia de Studii Economice București *2002* Facultatea de Relații Economice Internaționale Liceul *Constantin Brâncoveanu*, Horezu (Vâlcea) *1995* **Experiență:** Vrancart S.A. – Președinte al Consiliului de administrație și Director General *noiembrie 2013 – prezent* Rompaper SRL Brașov – Membru CA - *ianuarie 2017- prezent* Vrancart Recycling SRL – Administrator – *august 2020 – prezent* Giant Prodimpex Târgu Mureș – Administrator – *octombrie 2015- 2018* SIF Banat-Crișana – Membru al Consiliului de administrație-*septembrie 2015 – aprilie 2017* Administrare Imobiliare S.A. **-**Membru al Consiliului de administrație – *mai 2015 – septembrie 2015* PricewaterhouseCoopers Romania **–** Senior Manager, Departamentul de Servicii Financiare - *ianuarie 2011 – iulie 2013* Ernst & Young Romania – Audit Manager, Departamentul de Servicii Financiare - *octombrie 2004 – decembrie 2010* UTI Group – Analist financiar - *iunie 2003 – septembrie 2004* DDP Consult – Analist financiar - *octombrie 2002 – iunie 2003*

Consiliul de administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, acesta având experiența și pregătirea profesională necesare, participă la ședințele Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și a Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliu a reglementărilor interne, asigurarea conformității cu reglementările actuale de guvernanță corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății. Secretarul răspunde, de asemenea, de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliu și comitetul de audit, între directori și Consiliu. În anul 2021 funcția de secretar CA a fost deținută de dl. Daniel Gavrilă.

Activitatea Consiliului de administrație în 2021

În cursul anului 2021 Consiliul de Administrație al SIF Banat–Crișana SA s-a întrunit de 35 ori conform prevederilor statutare.

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

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul anului 2021 a fost în conformitate cu prevederile legale.

Ședințele Consiliului de administrație au fost prezidate de către domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președintele Consiliului de Administrație.

Au fost emise, ca rezultat al ședințelor Consiliului de Administrație un număr de 115 hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 115 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată :

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

Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 115 hotărâri luate de către Consiliul de Administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26 aprilie 2021 a aprobat completarea punctului 9 din cadrul *Politicii de remunerare a Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.*, aprobată prin hotărârea nr. 4 a A.G.O.A. din 6 ianuarie 2021, pentru corelarea acesteia cu prevederile art. 5 din Regulamentul UE nr. 2088/2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, cu următoarele prevederi:

„SIF Banat-Crișana promovează o gestionare a riscurilor eficace și solidă, fără ca structura de remunerare să încurajeze asumarea de riscuri excesive, inclusiv în raport cu riscurile legate de durabilitate, fiind corelată cu performanța ajustată la risc."

Comitete consultative în cadrul CA

Comitetul de audit

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

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

În cursul anului 2021 Comitetul de audit a avut următoarea componență: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

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

În anul 2021, Comitetul de audit s-a întrunit de 8 ori. Aceste reuniuni au fost dedicate monitorizării procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015 și a situațiilor financiare consolidate; monitorizării situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pe semestrul I 2021; monitorizarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate pe semestrul I 2021; analiza și aprobarea evaluării sistemului de control intern; analiza ofertelor privind selectarea auditorului financiar pentru perioada 2022 – 2023 și recomandarea ca auditor financiar Deloitte Audit SRL; analiza raportului de risc privind administrarea riscurilor semnificative în cadrul societății; analiza și aprobarea programului anul de audit intern; monitorizarea activității auditorului intern.

Raportul anual al Comitetului de audit pentru anul 2020 a fost comunicat Autorității de Supraveghere Financiară în conținutul și termenele reglementate.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

În cadrul Consiliului de administrație funcționează, cu funcție consultativă, un Comitet de Nominalizare și Remunerare (CNR), care are rolul de a asista Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerației acestora. CNR recomandă Consiliului de administrație numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, nivelul de remunerare și drepturile și îndatoririle acestora și, totodată, participă la elaborarea și

revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății, fiind prezentate și în cadrul Regulamentului de Guvernanță Corporativă, disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea Guvernanță Corporativă.

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

Pe tot parcursul an ului 2021, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost următoarea: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În anul 2021, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit de șapte ori, aceste reuniuni fiind dedicate următoarelor subiecte:

- evaluarea colectivă a structurii de conducere la nivelul Consiliului de Administrație;
- evaluarea individuală a directorilor societății anterior supunerii spre aprobare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- analiza remunerațiilor directorilor și a remunerațiilor suplimentare membrilor comitetelor consultative din cadrul CA;
- analiza și recomandarea privind transferul acțiunilor către beneficiari în cadrul programelor de plată pe bază de acțiuni aflate în derulare;
- analiza și recomandarea privind planurile de plată pe bază de acțiuni;
- analiza și avizarea majorării salariilor la nivel de instituție;
- evaluarea periodică a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie;
- evaluarea performanței conducerii executive;
- analiza și recomandarea acordării componentei variabile pentru realizarea obiectivelor în anul 2021.

Raportul de activitate al Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2021 este prezentat în anexa 5 la prezentul raport.

Conducerea executivă

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

Directorii trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară aplicabile Societății și sunt autorizați în această funcție de Autoritate.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, Consiliul de administrație a delegat o parte dintre puterile sale către Președinte-Director General și Vicepreședinte Director General Adjunct, în limitele stabilite de lege, Actul Constitutiv și deciziile Consiliului de administrație, mai puțin competențele rezervate de lege și/sau actul constitutiv adunării generale a acționarilor și consiliului de administrație.

Președintele Director General și Vicepreședintele Director General Adjunct își exercită mandatul în baza unor „Contracte de delegare de competență" acordate de Consiliul de administrație, fiind învestiți cu toate competențele de a acționa în numele Societății și de a o reprezenta în relațiile cu terții. Ceilalți doi directori sunt angajați ai Societății și au competențe de reprezentare limitate.

Responsabilitățile și atribuțiile directorilor sunt stabilite de consiliul de administrație și sunt detaliate în Reglementările Interne ale Societății.

Componența conducerii executive la data de 31 decembrie 2021 a fost următoarea:

- Bogdan-Alexandru Drăgoi — Președinte, Director General
- Radu Răzvan Străuț — Vicepreședinte, Director General Adjunct
- Teodora Sferdian — Director General Adjunct
- Laurențiu Riviș — Director

DIRECTORII SIF BANAT-CRIȘANA la data de 31 decembrie 2021		
	Funcție	Alte informații
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Director General	informații prezentate la pagina 40
Radu Răzvan STRĂUȚ	Director General Adjunct	informații prezentate la pagina 40
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	**Studii** Facultatea de Științe Economice - Universitatea Aurel Vlaicu Arad *(2000 – 2004)* Facultatea de Electronică – Institutul Politehnic Timișoara (*1975 – 1980)* **Experiență** SIF Banat-Crișana, Arad (1994 – prezent); Director General Adjunct (2014 – prezent); Membru CA la societățile: COMALIM SA Arad*;* SIFI Cluj Retail SA București*;* Gaz Vest SA Arad; SIF Hoteluri SA Oradea Întreprinderea de Vagoane Arad – inginer electronist (*1981 – 1994)* **Specializări** Piețe de capital / analiză și management de portofoliu (Bank Akademie & CDG Germania); Management general (Camera de Comerț a Austriei & WIFI Viena); Consultant de investiții; Implementare IFRS ; Evaluarea întreprinderilor (ANEVAR); Managementul riscurilor; Standarde de guvernanță corporativă; Dezvoltare și managementul performanței HR. **Responsabilități** Coordonează activitățile segmentului de Administrare Corporativă (compartimentele: *Economic, Raportări, Relația cu Investitorii și Conformitate, Resurse Umane, Tehnologia Informației)*
Laurențiu RIVIȘ	Director	**Studii** Facultatea de Drept, Universitatea de Vest „Vasile Goldiș" Arad (*1998 – 2002)* **Experiență** SIF Banat-Crișana, Arad *(ianuarie 2005 – prezent);* Director *(februarie 2016–prezent)* Director Direcția Juridică *(septembrie 2013 – februarie 2016)* consilier juridic *(ianuarie 2005 – septembrie 2013)* Vicepreședinte CA la Depozitarul Central SA *(aprilie 2019 - prezent)*; Membru CA la Beta Transport Cluj-Napoca *(2007 - 2011)* și Prebet SA Aiud *(nov 2016-ian 2018)* Consilier juridic la societăți din Bega Grup Timișoara *(2003 – 2004)* **Specializări** Cursul Formare Profesională Continuă organizat de AS Financial Markets SRL - *2017* Cursul „Administratorii fondurilor de investiții alternative" - AS Financial Markets – *2015* Curs „Standardele Internaționale de Raportare Financiară – IFRS" - KPMG România – *2014* Curs „Legal English. Platinium One to One" - St. Giles International, Londra – *2011* **Responsabilități** Coordonează activitatea pe segmentul juridic și administrarea portofoliului workout

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

Nume	Funcția	Acțiuni SIF1 deținute la 31 decembrie 2021	
		Număr acțiuni	% din capitalul social
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Președinte – Director General	1.687.633	0,3274%
Radu-Răzvan STRĂUȚ	Vicepreședinte – Director General Adjunct	1.396.056	0,2709%
Sorin MARICA	Administrator neexecutiv	48.559	0,0094%
Marcel PFISTER	Administrator neexecutiv	48.309	0,0094%
Ionel-Marian CIUCIOI	Administrator neexecutiv	48.309	0,0094%
Teodora SFERDIAN	Director General Adjunct	90.541	0,0176%
Laurențiu RIVIȘ	Director	55.848	0,0108%

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

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

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

Administrarea riscurilor

SIF Banat-Crișana aplică proceduri și strategii pentru administrarea riscurilor și stabilește condițiile în care acestea sunt revizuite periodic.

Consiliul de administrație aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale SIF Banat-Crișana, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea. Procedurile pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative cuprind referiri la cel puțin următoarele aspecte: (i) definirea categoriilor de risc și metodelor de evaluare a acestora; (ii) prezentarea modului în care SIF Banat-Crișana gestionează fiecare categorie și zonă de risc relevantă, precum și eventuale acumulări de riscuri; (iii) menționarea limitelor de toleranță la risc pentru fiecare categorie de risc relevantă în funcție de apetitul general de risc, în conformitate cu cerințele specifice legislației în domeniu; (iv) stabilirea frecvenței și descrierea conținutului testelor de stres periodice și prezentarea situațiilor care justifică realizarea ad-hoc a altor teste de stres.

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

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

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

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

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

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

Politica de administrare a riscurilor semnificative ale SIF Banat Crișana cuprinde toate elementele necesare operațiunilor de administrare a riscurilor asociate fiecărei poziții de investiții privind identificarea, evaluarea, administrarea și monitorizarea acestora în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză. Societatea a implementat o procedură documentată de *verificare prealabilă efectuării investițiilor*, care urmărește dacă procesul de investire/dezinvestire se desfășoară conform strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc asumat.

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

Funcția de verificare a conformității

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

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

Activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2021, aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, a Regulamentului UE 231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

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

În cadrul activității de control și verificare a conformității, în cursul anului 2021, s-a verificat modul de respectare a procedurilor de lucru și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

- tranzacționarea instrumentelor financiare;
- evaluarea activelor pentru calculul activului net;
- respectarea cerințelor legale de transparență și raportare;
- calculul și achitarea cotei lunare de 0,0078% din activul net către ASF;
- prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului prin intermediul pieței de capital;
- respectarea regimului sancțiunilor internaționale;
- respectarea prevederilor legale și a procedurilor interne cu privire la evitarea și/sau

gestionarea conflictelor de interese, regimul informațiilor privilegiate și a tranzacțiilor personale;
- verificări legate de sistemul de control al riscului;
- evaluarea și gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate.

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

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

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

Auditul Intern

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

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

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

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

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

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

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

Activitatea de audit intern este o activitate independentă și obiectivă care dă societății o asigurare în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor și se desfășoară conform

procedurilor elaborate în scopul desfășurării activității. Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un program detaliat care cuprinde aria de aplicabilitate, obiectivele, resursele alocate și perioada desfășurării.

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

Principalele activități și operațiuni ale societății supuse auditului intern în cursul anului 2021:

- administrarea portofoliului de instrumente financiare, fundamentarea deciziilor investiționale și respectarea limitelor decizionale de competență aprobate;
- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru aprobate;
- respectarea prevederilor contractului colectiv de muncă; managementul resurselor umane; salarizarea personalului;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana;
- respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii SIF Banat-Crișana și anumite categorii de angajați;
- respectarea procedurilor de lucru aferente activităților cu caracter economic și administrativ, inclusiv inventarierea patrimoniului. Respectarea procedurii privind achizițiile și încheierea contractelor în care SIF Banat Crișana este parte.

Activități non-audit desfășurate:

- întocmirea programului anual de audit intern pentru perioada următoare;
- raportarea semestrială și anuală a activității de audit intern;
- raportare către ASF cu privire la stadiul implementării recomandărilor formulate de către auditorul intern;
- alte activități administrative.

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

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

Monitorizarea permanentă a riscurilor, concretizată atât prin rapoartele de risc periodice, prin simularea de criză anuală cât și prin verificarea prealabilă la momentul investițiilor conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor la nivelul SIF Banat-Crișana este eficace, măsurile adoptate pentru monitorizarea și controlul expunerilor la riscurile identificate sunt adecvate și oportune iar recomandările și aspectele preocupante beneficiază de atenție necesară.

Alte elemente de guvernanță corporativă

Respectarea drepturilor acționarilor

Desfășurarea Adunărilor Generale a Acționarilor (AGA) și aspectele ce țin de drepturile și obligațiile acționarilor sunt reglementate prin Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale, prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și prin celelalte reglementări legale în materie.

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

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

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

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

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

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

SIF Banat-Crișana depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. Acționarii trebuie să-și exercite drepturile cu bună-credință și cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.

Dreptul la vot | SIF Banat-Crișana depune toate diligențele pentru a facilita participarea acționarilor la lucrările adunărilor generale ale acționarilor (AGA). Acționarii SIF Banat-Crișana au posibilitatea participării la AGA direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau pot vota prin corespondență (prin poștă sau electronic).

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

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

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

În anul 2021, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) pentru data de 06 (07) ianuarie 2021, Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 26 (27) aprilie 2021, Adunarea Generală Ordinară a acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 11 (12) octombrie 2021 și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 25 (26) noiembrie 2021. Informații privind adunările generale ale acționarilor și hotărârile adoptate sunt prezentate pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori › Adunarea generală a acționarilor*.

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

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

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

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

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

AGOA din 26 aprilie 2021 a hotărât nedistribuirea de dividende, întregul profit net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 92.122.406 lei, fiind repartizat la *Alte rezerve*, pentru surse proprii de finanțare.

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

Dreptul la informare | SIF Banat-Crișana respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție, prin intermediul raportărilor continue și al celor periodice, informații relevante și actuale, care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea Societății considerate a influența prețul acțiunilor la bursă au făcut obiectul unor rapoarte curente sau comunicate, transmise în 24 de ore pieței, fiind puse imediat la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe site-ul propriu, www.sif1.ro.

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

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

Creșterea vizibilității companiei în cadrul pieței de capital din România și către o bază mai largă de investitori instituționali de pe piața locală cât și internaționali a fost în continuare un obiectiv asumat în cadrul planului de activitate pentru anul 2021, urmărindu-se promovarea SIF Banat-Crișana în cadrul evenimentelor de pe piața de capital (fie individual, fie împreună cu BVB, intermediari, organisme media), în scopul creșterii transparenței și de a atrage noi investitori / acționari.

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

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

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

Măsuri anticorupție

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

Documentele menționate evidențiază principiile pe care se fundamentează politica societății din punct de vedere al măsurilor anticorupție, a eticii și a moralității în afaceri, asumarea acestor valori fiind esențială, toate deciziile conducerii societății fiind în concordanță cu dispozițiile și recomandările conținute de documentele enumerate.

Raportare internă (avertizor de integritate)

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

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

În 2021 nu au existat reclamații sau sesizări primite prin acest canal.

Conflicte de interese

SIF Banat Crișana aplică reguli și proceduri interne care urmăresc evitarea conflictelor de interese prin implementarea unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și

complexitatea activităților derulate. Pentru evitarea unor potențiale conflicte de interese administratorii și directorii societății trebuie să respecte cel puțin următoarele cerințe fără a se limita la acestea:

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

Directorii societății precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unui alt A.F.I.A. sau ai/al depozitarului activelor SIF Banat-Crișana SA, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) cu care SIF Banat-Crișana a încheiat contract de intermediere și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu un alt A.F.I.A., cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup. Prin politicile, regulile și procedurile interne, precum și prin organizarea funcțională adoptată, SIF Banat-Crișana are în vedere ca persoanele relevante implicate în diferitele activități care presupun un risc de conflict de interese să desfășoare aceste activități cu un grad de independență adecvat.

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

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

- pentru identificare situațiilor de posibil conflict de interese, în care un administrator sau angajat al societății poate avea un interes material în nume propriu sau al unor terți, există obligativitatea comunicării către societate de către angajați/directori/administratori a activităților și intereselor în afara societății prin completarea formularului „Declarație de interese externe" – care se completează la începerea relațiilor cu SIF Banat-Crișana și se actualizată cu periodicitate sau ori de câte ori situația o impune.

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

Regimul informațiilor privilegiate

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

Consiliul de administrație a adoptat proceduri privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la SIF Banat-Crișana, acordând o importanță specială regimului informațiilor privilegiate - așa cum sunt acestea definite de Legea nr. 24/2017 și reglementările europene, care pot influența evoluția prețului de piață al acțiunilor emise de Societate.

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

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

Tranzacțiile persoanelor cu acces la informații privilegiate

Prin proceduri interne este interzisă folosirea de „informații privilegiate" legate de politica de investiții a SIF Banat-Crișana de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum si de către orice persoana cu care Societatea are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate in portofoliul propriu („tranzacții personale").

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

Tranzacții efectuate de personalul de conducere

În conformitate cu prevederile regulilor și procedurilor interne și ale Regulamentului UE nr. 596/2014 și Regulamentului UE nr. 523/2016 persoanele care exercită responsabilități de conducere precum și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea notifică societatea cu privire la fiecare tranzacție efectuată pe seama lor în legătură cu acțiunile sau titlurile de creanță ale SIF Banat-Crișana. Această prevedere se aplică oricăror tranzacții ulterioare, odată ce s-a

atins valoarea de 5000 de euro pe durata unui an calendaristic. Pragul de 5000 de euro se calculează însumând fără compensare toate tranzacțiile derulate de la începutul anului calendaristic. Pentru tranzacții cu alte titluri sunt aplicabile regulile si procedurile interne pentru derularea tranzacțiilor personale.

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

Tratamentul aplicabil tranzacțiilor cu entități afiliate

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

În cazul în care sunt încheiate tranzacții semnificative cu părți afiliate, la sfârșitul fiecărui semestru, auditorul financiar are obligația să analizeze tranzacțiile raportate se societate în cursul semestrului și să întocmească un raport în care evaluează dacă tranzacția este corectă și justificată din punct de vedere al societății și acționarilor care nu sunt parte afiliată inclusiv al acționarilor minoritari.

SIF Banat-Crișana nu a derulat tranzacții semnificative cu părți afiliate în anul 2021 care trebuie raportate conform prevederilor Legii 24/2017.

Protecția datelor cu caracter personal

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

În vederea alinierii la noile prevederi legale, SIF Banat-Crișana și-a actualizat politicile privind protecția datelor cu caracter personal, disponibile într-o secțiune dedicată pe pagina de internet a societății *Protecția datelor cu caracter personal,* unde este descris în principal ce date cu caracter personal sunt colectate de la cei cu care interacționează, motivul pentru care sunt procesate și drepturile acestor persoane. Secțiunea găzduiește și formularele prin care acționarii sau petenții își pot exprima acordul cu privire la prelucrarea datelor personale transmise, un răspuns ce presupune prelucrarea acestor date putând fi dat de Societate ulterior primirii acestui consimțământ.

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

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

Prin intermediul site-ului propriu, www.sif1.ro, sau prin comunicările care-i sunt transmise la adresele sale de email, SIF Banat-Crișana poate colecta date cu caracter personal fie în calitate de entitate reglementată/autorizată/supravegheată de ASF, fie în calitate de emitent de valori

mobiliare listate pe piața reglementată, fie în calitate de partener contractual, fie în alte cazuri particulare, care pot apărea cu titlu excepțional în activitatea Societății.

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

ESG (Mediu – Social – Guvernanță corporativă)

În ultimii ani, tematicile referitoare la sustenabilitate și investiții durabile s-au dezvoltat dintr-un subiect marginal al ecologiei într-o temă majoră, relevantă nu doar pentru experți și activiști de mediu. Investitorii, dar și angajații, acordă o atenție sporită amprentei ecologice a companiilor, nu doar a celor din industriile tradițional poluante, ci și a fondurilor de investiții, cu deținere în sectoare cu un impact divers asupra mediului.

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

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

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

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

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

Mediu

Cu toate că SIF Banat-Crișana, prin natura activității sale, nu are un impact negativ direct asupra mediului înconjurător, materializat în principal prin consumul de energie și hârtie, are o preocupare atentă privind buna administrare a problemelor de mediu în derularea proceselor ce țin de activitatea zilnică desfășurată, resursele fiind eficient folosite și asigurând protecția mediului.

Reducerea consumului de energie (energie electrică consumată pentru derularea activității curente la sediu și sucursală, respectiv gaz metan pentru încălzirea spațiilor de lucru) a fost o preocupare în 2021, luându-se măsuri pentru eficientizarea folosirii spațiului și creșterea eficienței energetice. Cu toate aceste preocupări, sediul central funcționând într-o clădire cu eficiență energetică redusă dată fiind vechimea sa, măsurile de eficientizare ce pot fi implementate sunt limitate.

Pentru a minimiza impactul asupra mediului, SIF Banat-Crișana urmărește economisirea hârtiei

în operațiunile sale, optând oricând este posibil pentru comunicarea electronică în locul celei pe suport letric, digitalizarea operațiunilor ajutând la reducerea consumului de hârtie. De asemenea, în efortul de eficientizare a consumului de energie sunt incluse măsuri ce țin de utilizarea de aparatură electronică având un consum redus de energie, respectând standarde superioare în domeniul ergonomiei și al protecției mediului.

Ca fond de investiții, SIF Banat-Crișana poate avea un impact indirect substanțial asupra mediului prin operațiunile sale de afaceri, iar conștientizarea acestui impact și luarea măsurilor adecvate sunt printre provocările importante anticipate atât la nivelul societății, al grupului, cât și al industriei financiare.

Responsabilitatea socială

Responsabilitatea socială a SIF Banat-Crișana se manifestă în mod constant și prin utilizarea de proceduri de bună administrare a problemelor de mediu, gestiunea responsabilă a angajaților, asigurarea standardelor de siguranță la locul de muncă, și în general prin derularea de practici de afaceri responsabile social. În contextul în care companiile nu mai sunt judecate doar după performanțele lor economice, ci și după contribuția adusă comunităților în care activează, SIF Banat-Crișana înțelege să fie un actor implicat și responsabil, atent și receptiv la nevoile comunității și la dezvoltarea durabilă a societății.

Rolul de actor social al SIF Banat-Crișana este de a promova profesionalismul, excelența, inovația, responsabilitatea, spiritul de echipă, diversitatea, angajamentul.

În aplicarea politicilor de răspundere socială, Societatea depune toate eforturile pentru a asigura o respectare continuă a drepturilor fundamentale ale omului, încurajând și dezvoltând continuu bunele practici în acest domeniu.

În cursul anului 2021, SIF Banat-Crișana a susținut financiar proiecte din domeniul educației, protecției sociale și al sănătății, în valoare totală de 2,74 milioane lei.

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

Raportarea financiară

Situațiile financiare aferente anului 2021 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Auditorul financiar este Deloitte Audit S.R.L.

În 26 aprilie 2021 Societatea a publicat *Situațiile financiare individuale și Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020* întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, auditate de Deloitte Audit S.R.L. și aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26 aprilie 2021 – însoțite de Raportul anual al administratorilor, Raportul auditorului independent.

În data de 14 mai 2021 Societatea a publicat Raportul trimestrial la 31 martie 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015.

În data de 31 august 2021 Societatea a publicat Raportul SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015. Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2021, cuprinse în Raportul semestrial, au fost întocmite în

conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

În data de 30 septembrie 2021 Societatea a publicat Raportul consolidat al SIF Banat-Crișana pentru semestrul I 2021. Situațiile Financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 2021, cuprinse în Raportul semestrial consolidat, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

În data de 15 noiembrie 2021 Societatea a pus la dispoziția publicului Raportul pentru trimestrul III 2021 al SIF Banat-Crișana întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului nr. 10/2015, Regulamentului ASF nr. 7/2020, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr. 39/2015.

4. ANALIZA FINANCIARĂ

SIF Banat-Crișana a întocmit situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 și notele integrale la acestea sunt prezentate în Anexa 1 a prezentului raport.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra poziției financiare și a rezultatelor înregistrate de Societate în exercițiul 2021, comparativ cu patru exerciții financiare anterioare:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	2021	2020	2019	2018	2017
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	339.358.760	150.710.816	121.716.306	35.274.867	16.134.803
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.680.415.609	1.394.390.304	1.226.791.154	1.105.989.265	338
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (Active disponibile pentru vânzare pentru exercițiul financiar 2017)	1.559.352.399	1.314.430.895	1.508.267.047	1.279.345.173	2.440.191.357
Investiții evidențiate la cost amortizat	-	-	43.246.691	6.505.683	6.499.764
Investiții imobiliare, Imobilizări corporale, Alte active	28.259.291	24.239.628	26.657.141	25.828.264	25.318.909
Total active	**3.607.386.059**	**2.883.771.643**	**2.926.678.339**	**2.452.943.252**	**2.488.145.171**
Datorii privind impozitul pe profit amânat	179.957.876	146.231.940	169.850.613	129.889.043	176.433.120
Alte datorii (alte datorii, leasing, venituri în avans)	11.301.898	7.635.012	8.624.272	1.633.596	20.471.908
Total datorii și venituri în avans	**191.259.774**	**153.866.952**	**178.474.885**	**131.522.639**	**196.905.028**
Capital social	51.542.236	51.542.236	51.746.072	51.746.072	52.000.000
Acțiuni proprii (inclusiv costuri asociate răscumpărării)	(21.694.227)	(2.240.526)	(7.430.298)	(224.045)	(4.872.849)
Rezultat reportat	1.140.789.898	743.318.231	812.306.354	683.411.583	290.919.193
Alte elemente de capital propriu (alte rezerve, rezerve legale, beneficii acordate)	1.261.063.053	1.170.807.710	1.009.486.883	933.609.102	701.364.620
Rezerve din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global (disponibile pentru vânzare pentru anul 2017)	984.425.325	766.477.039	882.094.444	652.877.901	1.251.829.179
Total capitaluri proprii	**3.416.126.285**	**2.729.904.691**	**2.748.203.455**	**2.321.420.612**	**2.291.240.143**
Total datorii și capitaluri proprii	**3.607.386.059**	**2.883.771.643**	**2.926.678.339**	**2.452.943.252**	**2.488.145.171**

Numerarul și echivalentele de numerar include totalitatea plasamentelor lichide ale Societății în depozite bancare la termen, conturi curente și numerar în casierie. Nivelul acestora este în creștere față de 2020, în condițiile în care activitatea investițională și sumele încasate din dividende și ajungerea la scadență a unor plasamente în instrumente cu venit fix au generat un excedent de numerar, plasat în instrumente monetare pe termen scurt (depozite bancare).

Categoria *Activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere* cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în filialele societății și entitățile asociate (cu excepția participațiilor în filialele consolidate), deținerile în unități de fond și investițiile în obligațiuni (emise de filiale – VNC24). Poziția Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere a crescut față de anul 2020 ca efect al recunoașterii diferențelor pozitive ale valorii juste a activelor financiare din această categorie la data de raportare, atât cele aferente deținerilor existente cât și achizițiilor din anul 2021 (ca diferență între valoarea justă și costul de achiziție);

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind participațiile în acțiuni, în legătură cu care Societatea a ales -la aplicarea inițială a IFRS 9 - opțiunea irevocabilă de a reflecta variațiile valorii juste în cadrul altor elemente ale rezultatului global, și investițiile în obligațiuni corporatiste (Impact). Creșterea față de anul anterior a acestei categorii se datorează creșterii semnificative a valorii de piață a participațiilor listate cuprinse în cadrul acestei categorii în anul 2021 (în special acțiuni ale companiilor din sectorul financiar). Evoluția este cu atât mai remarcabilă cu cât, ca urmare a vânzărilor de active financiare efectuate în 2021, din cadrul acestei categorii au fost derecunoscute 187,1 mil lei (reprezentând valoarea contabilă a activelor la data vânzării).

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a închiderii unor sucursale și retragerii aportului în natură din societăți din portofoliu. Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 31 decembrie 2021 este de 12,95 milioane lei. Imobilizările corporale deținute de Societate sunt cele utilizate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative, la sediul central. Poziția Alte active cuprinde în principal creanțele Societății față de terți. Nivelul acestor poziții bilanțiere este în creștere față de 2020, fiind influențat în principal de creșterea creanțelor reprezentând regularizarea la 31 decembrie a impozitului pe profit plătit în cursul anului.

Datoriile privind impozitul amânat reprezintă impozitul plătibil/recuperabil în perioadele viitoare în legătură cu diferențele temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și cea fiscală a unui activ sau datorii. Creșterea acestei poziții față de anul precedent este în principal efect al ajustării impozitului pe profit amânat aferent creșterii nivelului rezervelor din evaluarea la valoarea justă a titlurilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pe fondu evoluției ascendente a piețelor de capital în 2021, în special pentru participațiile minoritare cu cea mai mare pondere în portofoliu.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Valoarea acestei poziții este în creștere semnificativă față de nivelul anului precedent, în condițiile în care atât profitul net realizat cât și sumele reflectate în cadrul altor elemente ale rezultatului global au susținut avansul capitalurilor proprii.

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Venituri, din care:	**135.547.935**	**94.840.715**	**121.537.512**	**114.876.610**	**84.927.868**
Venituri din dividende	130.451.726	85.778.801	115.088.023	110.224.602	81.469.412
Venituri din dobânzi	4.737.208	8.889.199	6.052.181	4.399.872	3.277.959
Alte venituri operaționale	359.001	172.715	397.308	252.136	180.497
Câștig din investiții, din care:	**288.290.481**	**27.816.050**	**75.953.657**	**(16.053.869)**	**3.308.817**
Câștig net din diferențe de curs valutar	2.274.798	2.156.143	1.961.301	92.468	168.443
Câștig din investiții imobiliare	699.195	2.769.835	(81.351)	86.351	989.353
Profit net din vânzarea activelor	-	-	-	(1.282.416)	2.150.991
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	285.316.488	22.890.072	74.073.706	(14.950.272)	30
Cheltuieli, din care:	**(27.498.092)**	**(28.472.943)**	**(22.236.060)**	**(17.930.623)**	**(15.745.275)**
Cheltuieli/reluări cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	-	-	-	3.710.134
Cheltuieli cu comisioanele	(5.109.130)	(8.794.811)	(3.322.619)	(3.248.280)	(2.717.509)
Alte cheltuieli operaționale	(22.388.962)	(19.678.132)	(18.913.441)	(14.682.344)	(16.737.900)
Profit înainte de impozitare	**396.340.324**	**94.183.822**	**175.255.110**	**80.892.118**	**72.491.410**
Impozitul pe profit	(9.339.219)	(2.061.416)	(15.760.578)	(3.705.890)	(2.938.215)
Profit net al exercițiului financiar	**387.001.105**	**92.122.406**	**159.494.532**	**77.186.227**	**69.553.195**
Alte elemente ale rezultatului global	**320.541.254**	**(112.288.232)**	**276.874.562**	**(83.198.128)**	**268.866.118**
Total rezultat global aferent perioadei	**707.542.359**	**(20.165.826)**	**436.369.094**	**(6.011.901)**	**338.419.313**

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

Veniturile din dividende au înregistrat o creștere în anul 2021, cu 52,1% peste nivelul anului 2020.

Creșterea este susținută în primul rând de dividendele colectate de la participațiile majoritare și cele minoritare din sectorul financiar, în condițiile în care în anul precedent politica de dividende a multor societăți a fost marcată de situația pandemică. Structural, este remarcabilă ponderea majoritară (61%) pe care au avut-o în 2021 dividendele distribuite de societățile unde SIF Banat-Crișana deține pachetul majoritar de acțiuni.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare, obligațiunilor corporatiste respectiv componenta de finanțare atașată contractelor de cedare a activelor financiare. În anul 2021, volumul veniturilor din dobânzi este în scădere față de cel realizat în anul precedent. Structural, veniturile din dobânzi aferente activelor la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt în creștere față de 2020, în timp ce veniturile din dobânzi aferente activelor la cost amortizat și a activelor la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global sunt în scădere, în condițiile ajungerii la scadență a unor plasamente cu randament ridicat în anul 2020 și începutul anului 2021

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

Câștigul din investiții realizat în anul 2021 a fost influențat favorabil de diferențele favorabile de valoare justă aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere, conform IFRS 9. Aceste plasamente includ atât participațiile în filialele excluse din perimetrul de consolidare, ulterior constatării statutului de entitate de investiții, cât și investițiile în unitățile de fond emise de fondurile închise de investiții. Toate aceste categorii au înregistrat creșteri în 2021, ponderea principală în volumul câștigului revenind filialelor și entităților asociate listate.

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori și intermediarilor. Nivelul acestora este în scădere față de valorile înregistrate în anul 2020, scăderea acestora compensând creșterea categoriei *Altor cheltuieli operaționale,* care include cheltuielile cu salariile personalului și conducerii, cele cu impozitele și taxele datorate și alte cheltuieli ocazionate de funcționarea Societății. Totalul cheltuielilor anul 2021 este sub nivelul celor înregistrate în 2020.

4.3. Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

	2021	2020	2019	2018	2017
Activități de exploatare					
Profit net al perioadei	387.001.105	92.122.406	159.494.532	77.186.227	69.553.195
Ajustări pentru:					
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	516.273	508.825	271.833	281.866	202.645
(Câștig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	5.369	33.012	1.585	4.557	(11.988)
Câștig din evaluarea investițiilor imobiliare	(699.195)	(2.769.835)	81.351	(86.351)	(989.353)
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	-	-	-	(3.912.645)
(Câștig net)/Pierdere netă din vânzarea activelor	-	-	-	1.282.416	(2.150.991)
(Câștigul net)/Pierderea netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(285.316.488)	(22.890.072)	(74.073.706)	14.950.272	(30)
Venituri din dividende	(130.451.726)	(85.778.801)	(115.088.023)	(110.224.602)	(81.469.412)
Venituri din dobânzi	(4.737.208)	(8.889.199)	(6.052.181)	(4.399.872)	(3.277.959)
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări	-	-	-	-	202.512
Cheltuiala cu dobânda aferentă contractelor de leasing	56.967	68.104	7.622	-	-
Diferențe de curs valutar active financiare	16.254	(1.089.757)	(1.231.751)	(10.086)	-
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	2.576.937	1.867.063	1.414.000	2.380.000	-
Impozitul pe profit	9.339.219	2.061.416	15.760.578	3.705.890	2.938.216
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare					
Modificări ale altor active	(411.564)	47.345	(85.847)	17.207	(114.865)
Modificări ale altor datorii	3.792.170	3.630.709	1.423.686	(2.083.394)	1.096.503
Impozit pe profit plătit	(30.732.758)	(4.451.293)	(19.121.966)	(25.588.823)	(962.378)
Numerar net (utilizat în)/din activități de exploatare, din care:	**(49.044.645)**	**(25.530.077)**	**(37.198.288)**	**(42.584.693)**	**(18.896.551)**
Activități de investiți					
Plăți pentru achiziții de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (2017 disponibile pentru vânzare)	(67.751.279)	(7.459.123)	(6.586.167)	(247.001.150)	(187.000.444)
Încasări din vânzarea de active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (2017 disponibile pentru vânzare)	196.793.416	65.497.597	107.323.972	172.710.266	85.805.053
(Plasamente) / Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	(79.198.863)	4.500.000	1.500.000	(1.200.000)	36.072.333
Încasări din vânzarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	16.484.890	9.899.346	84.852.486	23.466.399	-
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(12.906.934)	(159.436.657)	(123.637.912)	-	(160.893)
Încasări/(Plăți) pentru achiziționarea de active evidențiate la cost amortizat	-	43.746.000	(42.995.700)	-	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(113.688)	(216.528)	(49.697)	(58.870)	440.757
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	926.060	9.636.800	-	-	(462.162)
Dividende încasate	125.033.641	83.779.746	110.293.952	106.528.122	79.528.077
Dobânzi încasate	3.581.221	9.364.509	5.277.106	6.274.164	4.497.211
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	**182.848.463**	**59.311.690**	**135.978.041**	**60.718.931**	**18.719.932**
Activități de finanțare					
Păți aferente leasing	(281.064)	(274.603)	(30.137)	-	-
Dividende plătite	-	-	(5.495)	-	(3.450.000)
Răscumpărări acțiuni proprii	(24.107.040)	-	(10.770.725)	(224.045)	(1.425.254)
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	**(24.388.104)**	**(274.603)**	**(10.806.357)**	**(224.045)**	**(4.875.254)**
Creșterea/(descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	**109.415.714**	**33.507.010**	**87.973.396**	**17.910.193**	**(5.051.873)**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	**150.710.816**	**117.203.806**	**29.230.410**	**11.320.217**	**16.372.090**
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	**260.126.530**	**150.710.816**	**117.203.806**	**29.230.410**	**11.320.217**

În anul 2021 activitatea de investiții a generat numerar ca efect al încasărilor realizate din dividende (125 milioane lei), din dezinvestițiile din participații minoritare din categoria activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (197 milioane lei). Cea mai mare parte a numerarului a fost direcționat către plasamente în investiții reflectate prin alte elemente ale rezultatului global (68 milioane lei). Structural, excedentul de numerar al activității de investiții a fost utilizat pentru finanțarea necesarului de numerar al activității de exploatare (49 milioane lei – impozit pe profit aferent exercițiului financiar, cheltuieli operaționale), cea mai mare parte a excedentului fiind direcționată către plasamente monetare pe termen scurt, decizie care explică și creșterea Numerarului și echivalentelor de numerar la 31 decembrie 2021 față de începutul exercițiului financiar.

4.4 Execuția BVC 2021, situație sintetică

	Realizări 2020	Prevederi 2021	Realizări 2021	+/- vs. 2020
Venituri totale	**94.840.715**	**96.127.000**	**135.547.935**	**42,9%**
Câștig net din investiții	**27.816.050**	**14.000.000**	**288.290.481**	**936,4%**
Cheltuieli operaționale	**28.472.943**	**27.877.750**	**27.498.092**	**-3,4%**
Profit înainte de impozitare	**94.183.822**	**82.249.250**	**396.340.324**	**320,8%**
Impozitul pe profit (inclusiv impozitul aferent dividendelor brute cuvenite)	2.061.416	511.200	9.339.219	353,0%
Profit net al exercițiului financiar	**92.122.406**	**81.738.050**	**387.001.105**	**320,1%**
Total rezultat global aferent perioadei	**(20.165.826)**	**-**	**707.542.359**	**N/A**

Volumul total al veniturilor realizate este cu 41% peste prevederile anului 2021 și cu 42,9% peste realizările anului 2020. Dinamica principalelor variabile este prezentată în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Câștigul net din investiții este în creștere semnificativă față de anul 2020 și peste nivelul prevederilor, în contextul în care această componentă a fost influențată pozitiv de marcarea la piață a activelor evaluate la valoare justă prin profit și pierdere, atât participațiile cotate cât și cele evaluate prin rapoarte de evaluare înregistrând un avans față de 2020.

Cheltuielile operaționale realizate în anul 2021 sunt în linie cu prevederile bugetate și cu 3,4% sub realizările anului precedent, în principal ca efect al scăderii cheltuielilor cu comisioanele.

Rezultatul brut în sumă de 396,34 milioane lei depășește semnificativ prevederile pentru anul 2021 ca efect principal al impactului câștigului net din investiții.

Rezultatul net al exercițiului în sumă de **387 milioane lei** este mult superior atât nivelului prevederilor anului 2021 cât și realizărilor anului precedent pe fondul unor venituri ridicate din dividende și a unei dinamici favorabile a cotațiilor bursiere, reflectate în nivelul câștigului din investiții.

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 6 ianuarie 2021

În data de 6 ianuarie 2021 a avut loc Adunarea Generală ordinară a acționarilor care a hotărât:

- alegerea membrilor Consiliului de administrație al societății pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 25 aprilie 2021 și până la data de 25 aprilie 2025, în următoarea componență: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu Răzvan Străuț, Ionel Marian Ciucioi, Marcel Heinz Pfister și Sorin Marica.
- aprobarea Politicii de remunerare în conformitate cu prevederile art. 92^1 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
- aprobarea remunerației cuvenite membrilor Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016.
- aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitelor generale ale remunerației directorilor, pentru exercițiul financiar 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

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

Autorizare administratori

Prin Autorizația nr. 44 din 18 martie 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat membrii Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 06.01.2021, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 25.04.2021. Componența Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana, autorizată prin Autorizația ASF nr. 44/18.03.2021, este următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu Răzvan Străuț, Ionel Marian Ciucioi, Marcel Heinz Pfister și Sorin Marica.

Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 26 aprilie 2021

În data de 26 aprilie 2021, s-au ținut la prima convocare AGOA, respectiv AGEA convocate de Consiliul de administrație.

AGOA a aprobat:

- Situațiile financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2020, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar;
- Repartizarea întregului profit net realizat în anul 2020, în sumă de 92.122.406 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare. Prin aprobarea acestei variante de distribuire a profitului, a devenit caducă și s-a eliminat de pe ordinea de zi a AGEA din 26 aprilie 2021 propunerea de aprobare a unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea reducerii capitalului social (Programul 4), inclusă la punctul 3 al ordinii de zi a acestei adunări.
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2020;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2021;

- Completarea punctului 9 din cadrul *Politicii de remunerare a Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.*, cu următoarele prevederi: *„SIF Banat-Crișana promovează o gestionare a riscurilor eficace și solidă, fără ca structura de remunerare să încurajeze asumarea de riscuri excesive, inclusiv în raport cu riscurile legate de durabilitate, fiind corelată cu performanța ajustată la risc."*

Adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat primele două puncte de pe ordinea de zi a ședinței și anume, alegerea secretarilor de ședință și a comisiei de numărare a voturilor. Având în vedere:

- prevederile din Convocatorul AGOA de la punctul 4 de pe ordinea de zi a acestei adunări, potrivit cărora în situația aprobării de către AGOA a variantei a II-a privind repartizarea profitului net realizat în anul 2020, devine caducă și se elimină de pe ordinea de zi a AGEA din 26/27 aprilie 2021 propunerea de aprobare a unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea reducerii capitalului social (Programul 4), inclusă la punctul 3 al ordinii de zi a acestei adunări și

- hotărârea nr. 4 adoptată de AGOA din 26 aprilie 2021, prin care s-a aprobat varianta a II-a de repartizare a profitului;

AGEA din data de 26 aprilie 2021 a constatat caducitatea propunerii de la punctul 3 de pe ordinea de zi a AGEA privind aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 4") de către Societate, acesta nemaifiind supus dezbaterii și aprobării acționarilor.

Pe cale de consecință, în lipsa adoptării unei hotărâri la punctul 3 al ordinii de zi, nu s-a mai supus dezbaterii și aprobării acționarilor nici punctul 4 al ordinii de zi a AGEA, privind aprobarea datei de 21.05.2021 ca dată de înregistrare (20.05.2021 ca ex date).

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA din 26 aprilie 2021 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Hotărâri adoptate de Consiliul de Administrație privind conducerea superioară

În data de 25 aprilie 2021, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana SA, în prezența celor cinci administratori aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor societății din data de 6 ianuarie 2021 și autorizați de ASF prin Autorizația ASF nr. 44 din 18 martie 2021, a adoptat următoarele hotărâri:

- Dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI a fost reales în funcția de Președinte al Consiliului de administrație, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 25.04.2021și până la data de 25.04.2025.
- Dl Radu-Răzvan STRĂUȚ a fost reales în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de administrație pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 25.04.2021și până la data de 25.04.2025.
- S-a ales Comitetul de Audit, pentru mandatul 2021-2025, în următoarea componență: dl Marcel PFISTER – președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru, dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.
- S-a ales Comitetul de Nominalizare și Remunerare, pentru mandatul 2021-2025, în următoarea componență: dl Sorin MARICA – președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru, dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.
- Consiliul de administrație a reales pe dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI în funcția de Director General și pe dl Radu-Răzvan STRĂUȚ în funcția de Director General Adjunct, delegându-le conducerea societății în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990, urmând ca aceștia să își exercite atribuțiile aferente funcției de Director General, respectiv de Director General Adjunct numai după obținerea deciziei de autorizare emisă de A.S.F.

Autorizare directori societate

Prin Autorizația nr. 79/26.04.2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat în calitate de directori ai SIF Banat-Crișana, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 6/25.04.2021, pe domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi și pe domnul Radu Răzvan Străuț. Autorizația A.S.F. a intrat în vigoare de la data de 26.04.2021, data comunicării acesteia către SIF Banat-Crișana.

În data de 5 mai 2021, SIF Banat-Crișana a comunicat către A.S.F. copia certificatului de înregistrare mențiuni la ONRC a noilor mandate.

Autorizarea societății ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail

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

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

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

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

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

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

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

Derularea programelor de răscumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana

Prin Hotărârea nr. 3 din data de 27 aprilie 2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1682 din data de 12.05.2020 și nr. 4 din data de 27 aprilie 2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1611 din data de 06.05.2020, Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a aprobat derularea a două programe de răscumpărare a acțiunilor proprii:

- Programul 1 vizând răscumpărarea a 15.000.000 de acțiuni, în vederea reducerii capitalului social al Societății,

- Programul 2 vizând răscumpărarea a 880.000 de acțiuni, în vederea distribuirii gratuite către membrii conducerii societății.

Prin Hotărârea nr. 3 din data de 2 noiembrie 2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 4256 din data de 03.12.2020, Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (Programul 3) vizând răscumpărarea a 15.000.000 de acțiuni, în vederea reducerii capitalului social al Societății.

În conformitate cu hotărârile adunării generale menționate anterior, achiziționarea acțiunilor în cadrul programelor de răscumpărare urma a se desfășura prin toate operațiunile de piață permise potrivit legii, inclusiv prin intermediul unor oferte publice de cumpărare inițiate de Societate, cu respectarea prevederilor legale.

De asemenea, prin aceleași hotărâri ale adunării generale menționate mai sus, Consiliul de administrație al Societății a fost împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile necesare, în vederea implementării programelor de răscumpărare aprobate.

În baza mandatului primit de la adunarea generală a acționarilor, Consiliul de administrație a aprobat derularea cumulată, pentru un total de maxim de 30.880.000 acțiuni proprii, a Programelor de răscumpărare nr. 1, 2 și 3, menționate mai sus, prin inițierea de către SIF Banat-Crișana a unei oferte publice de cumpărare a propriilor acțiuni, cu respectarea cerințelor aprobate prin Hotărârile AGEA nr. 3/27.04.2020, nr. 4/27.04.2020 și nr. 3/01.11.2020.

În calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Banat-Crișana a fost numită SSIF SWISS CAPITAL S.A.

Documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Banat-Crișana a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, prin care s-a aprobat cumpărarea de către societate a 30.880.000 acțiuni, la un preț de 2,70 lei/acțiune.

În conformitate cu decizia autorității, oferta publică de cumpărare a acțiunilor proprii s-a derulat în perioada 29.09.2021 - 12.10.2021, prin utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunilor Societății, permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători, persoane fizice și juridice, fără a se determina în vreun un fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

La data de 15 octombrie 2021, intermediarul SSIF SWISS CAPITAL S.A. a comunicat Bursei de Valori București, notificarea cu privire la rezultatele ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de SIF Banat-Crișana, potrivit căreia, în cadrul ofertei publice au fost achiziționate un număr de 8.792.307 acțiuni SIF1, reprezentând 1,7058% din capitalul social al SIF Banat-Crișana.

Suma plătită de societate, excluzând comisioanele, a fost de 23.739.228,90 lei, iar decontarea s-a făcut prin intermediul Depozitarului Central S.A. în data de 15.10.2021.

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

Adunarea generală ordinară și extraordinară a acționarilor Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A., s-au ținut în data de 11 octombrie 2021 începând cu ora 10:00, respectiv ora 12:00, la prima convocare.

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar, prelungind-se mandatul existent cu o perioadă de 2 (doi) ani și a împuternicit consiliul de administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit având ca obiect auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat următoarele puncte importante de pe ordinea de zi:

- derularea unui program de răscumpărare de către Societate a 880.000 acțiuni proprii („Programul 4"), în scopul distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori și 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. Programul aprobat are următoarele caracteristici: intervalul de preț aprobat min. 0,1 – max. 6,1042 lei/acțiune; durata de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; plata acțiunilor dobândite va fi făcută din sursele prevăzute de lege.
- utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 4 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan", cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al societății a fost împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan".

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA din 11 octombrie 2021 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 25 noiembrie 2021

Adunarea generală extraordinară a acționarilor Societății de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A., s-a ținut în data de 25 noiembrie 2021, la prima convocare și a decis asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a AGEA după cum urmează:

- Aprobarea modalității 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 varianta 3, și anume: 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 are obligația convocării unei adunări generale extraordinare a acționarilor, care să aibă pe ordinea de zi propunerea privind reducerea capitalului social al Societății, prin anularea acțiunilor alocate în acest scop.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGEA din 25 noiembrie 2021 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

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

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

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

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

7. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Având în vedere prezentul raport, Consiliul de Administrație înaintează spre aprobarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28/29 aprilie 2022:

1. **Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015, care includ:**
   - Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
   - Situația individuală a poziției financiare
   - Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
   - Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
   - Note la situațiile financiare individuale

2. **Propunerea de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021.**

Consiliul de administrație propune Adunării Generale a Acționarilor repartizarea profitului net al exercițiului 2021, în sumă de 387.001.105 lei în una din următoarele două variante:

VARIANTA I:
Repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2021, în sumă de 387.001.105 lei, pe următoarele destinații:
- **Dividende 30.450.603 lei**, reprezentând **0,0600 lei brut pentru o acțiune**
Aprobarea datei de 28 iulie 2022 ca dată a plății dividendelor. Plata dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, iar costurile aferente plății dividendelor vor fi suportate de către acționari din valoarea dividendului net.
- **Alte rezerve 356.550.502 lei**

În situația aprobării acestei variante de distribuire a profitului, devine caducă și se elimină de pe ordinea de zi a AGEA din 28/29 aprilie 2022 propunerea de aprobare a unui program de răscumpărare a cel mult 15.300.000 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social (Programul 5), inclusă la punctul 4 al ordinii de zi a acestei adunări.

Sau

VARIANTA II:
Repartizarea sumei de 387.001.105 lei la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, în vederea derulării unui nou program de răscumpărare a cel mult 15.300.000 de acțiuni proprii, în scopul reducerii capitalului social - Programul 5, inclus la punctul 4 al ordinii de zi al AGEA din 28/29 aprilie 2022.
În situația aprobării acestei variante de distribuire a profitului, se supune aprobării AGEA din 28/29 aprilie 2022 rezoluția de la punctul 4 al ordinii de zi a acestei adunări, referitoare la derularea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii în scopul reducerii capitalului social al Societății (Programul 5).

3. **Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021.**

Raportul este însoțit de următoarele anexe:

ANEXA 1	Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma A.S.F. nr. 39/2015
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 31 decembrie 2021 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020)
ANEXA 3	Conformitatea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB
ANEXA 4	Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă conform Regulamentului ASF nr. 2/2016
ANEXA 5	Raport anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare
ANEXA 6	Raport de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2021

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 28 martie 2022.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte al Consiliului de Administrație

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare Individuale
la 31 decembrie 2021

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

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situații financiare individuale	
Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală a poziției financiare	2
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare individuale	6 – 59

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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SIF Banat-Crișana S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana S.A. (SIF), cu sediul social în Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2761040, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 și situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

   - Total capitaluri proprii: 3.416.126.285 Lei
   - Profitul net al exercițiului financiar: 387.001.105 Lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară individuală a SIF la data de 31 decembrie 2021, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de trezorerie individuale aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Aspectele cheie de audit

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

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

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea investițiilor in titluri de participare Facem referire la nota 17 și nota 18 din situațiile financiare individuale unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de SIF Banat-Crișana in societăți romanești. La 31 decembrie 2021 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 90% din totalul activelor deținute de către SIF Banat-Crișana. Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 937 mil RON și constau in participații deținute de SIF Banat-Crișana în societăți românești nelistate. Determinarea valorii juste a investițiilor în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza informațiilor disponibile la 30 septembrie 2021 sau la 31 decembrie 2021 de către evaluatori independenți desemnați de SIF Banat-Crișana, precum și de către evaluatori interni autorizați ai SIF Banat-Crișana. Pentru valoarea justa a investițiilor în titluri de participare determinate pe baza rapoartele de evaluare anterioare datei de 31 decembrie 2021 (respectiv, rapoartele de evaluare la 30 septembrie 2021), evaluatorii independenți desemnați de SIF Banat-Crișana și evaluatorii interni autorizați ai SIF Banat-Crișana, au efectuat o analiză pentru a identifica modificări semnificative ale valorilor juste ale investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2021. Acestea au reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare individuale.	Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titluri de participare evaluate la valoare justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit conform naturii, planificării și extinderii planificate. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piața activa și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital al acțiunilor la 31 decembrie 2021 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare. Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate și datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii externi si cei interni precum si competența profesională a acestora și independența față de SIF Banat-Crișana. Am evaluat analizele evaluatorilor independenți desemnați de SIF Banat-Crișana și evaluatorii interni autorizați ai SIF Banat-Crișana aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2021, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor in titluri de participare la 31 decembrie 2021. Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare individuale comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile financiare în titluri de participare. În analiza situațiilor financiare individuale, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titluri de participare în conformitate cu politicile contabile SIF Banat-Crișana și cerințele IFRS 13 *Evaluarea la valoarea justă („IFRS 13")*. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele observabile si neobservabile semnificative, raportate în conformitate cu cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.

Alte informații

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul individual al administratorilor și Raportul de Remunerare pentru exercițiul financiar 2021, dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

   În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

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

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

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

   În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la SIF și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul individual al administratorilor și în Raportul de Remunerare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 2 noiembrie 2020 să audităm situațiile financiare individuale ale SIF Banat-Crișana S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2019 pana la 31 decembrie 2021.

Confirmăm că:

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

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

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

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

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

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

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

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;

- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare individuale care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

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

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

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

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

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a Fișierului Digital in conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;

- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare individuale auditate ale SIF Banat-Crișana S.A. care vor fi publicate in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;

- evaluarea daca situațiile financiare individuale care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în raportul financiar anual și prezentate in Fișierele Digitale respectă, in toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimam o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale SIF Banat-Crișana S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este inclusă în secțiunea *„Raportul cu privire la situațiile financiare individuale”* de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit

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

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

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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 martie 2022

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

În LEI	***Notă***	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Venituri			
Venituri din dividende	*7*	130.451.726	85.778.801
Venituri din dobânzi (aferente activelor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, activelor la cost amortizat)	*8*	1.601.660	6.410.296
Venituri din dobânzi (aferente activelor la valoarea justă prin profit sau pierdere)	*8*	3.135.548	2.478.903
Alte venituri operaționale	*9*	359.001	172.715
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	*10*	699.195	2.769.835
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		2.274.798	2.156.143
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	*11*	285.316.488	22.890.072
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	*12*	(5.109.130)	(8.794.811)
Alte cheltuieli operaționale	*13*	(22.388.962)	(19.678.132)
Profit înainte de impozitare		**396.340.324**	**94.183.822**
Impozitul pe profit	*14*	(9.339.219)	(2.061.416)
Profit net al exercițiului financiar		**387.001.105**	**92.122.406**
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)		73.975	(29.465)
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	*18*	373.791.887	(135.855.548)
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(53.324.608)	23.596.781
Alte elemente ale rezultatului global		**320.541.254**	**(112.288.232)**
Total rezultat global aferent perioadei		**707.542.359**	**(20.165.826)**
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,7541	0,1790
Diluat		0,7541	0,1790

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

În LEI	***Notă***	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Active			
Numerar și echivalente de numerar	*15*	260.126.530	150.710.816
Depozite bancare	*16*	79.232.230	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	*18*	5.283.259	5.111.504
Alte active financiare	*19*	10.514.505	5.973.797
Alte active		225.875	189.805
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	*17*	1.680.415.609	1.394.390.304
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	*18*	1.554.069.140	1.309.319.391
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing	*20*	725.329	889.240
Investiții imobiliare	*10*	12.953.334	13.180.199
Imobilizări corporale	*21*	3.840.248	4.006.587
Total active		**3.607.386.059**	**2.883.771.643**
Datorii			
Alte datorii financiare	*22*	10.219.192	6.673.694
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		293.418	26.797
Datorii din contractul de leasing		789.288	934.521
Datorii privind impozitul pe profit amânat	*23*	179.957.876	146.231.940
Total datorii		**191.259.774**	**153.866.952**
Capitaluri proprii			
Capital social	*24*	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	*24*	(21.363.229)	(2.199.867)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(330.998)	(40.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		-	1.867.063
Alte rezerve	*24*	1.249.578.037	1.157.455.631
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	*24*	10.308.447	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	*18, 24*	984.425.325	766.477.039
Rezultatul reportat	*24*	1.140.789.898	743.318.231
Total capitaluri proprii		**3.416.126.285**	**2.729.904.691**
Total datorii și capitaluri proprii		**3.607.386.059**	**2.883.771.643**

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii *pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

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

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii *pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpă-rare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din re-evaluarea imobilizări lor corporale	Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	**51.746.072**	**(7.295.461)**	**(134.838)**	**10.349.214**	**882.094.444**	**1.176.569**	**-**	**997.961.099**	**812.306.354**	**2.748.203.454**
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	92.122.406	92.122.406
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	-	(3.942.196)				3.942.196	-
Variația rezervei	-	-	-	(40.767)	(135.890.625)				40.767	(135.890.625)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	24.215.417				(613.024)	23.602.393
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**(40.767)**	**(115.617.405)**	**-**	**-**	**-**	**95.492.346**	**(20.165.826)**
Alte rezerve - surse proprii							-	159.494.532	(159.494.532)	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	1.867.063	-	-	1.867.063
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	(203.836)	5.095.594	94.179	-	-	-	-	-	(4.985.937)	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	**(203.836)**	**5.095.594**	**94.179**	-	-	-	**1.867.063**	**159.494.532**	**(164.480.469)**	**1.867.063**
Sold la 31 decembrie 2020	**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**

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

În LEI	***Notă***	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Activități de exploatare			
Profit net al perioadei		**387.001.105**	**92.122.406**
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale si necorporale		516.273	508.825
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		5.369	33.012
(Câștig)/Pierdere din evaluarea investițiilor imobiliare		(699.195)	(2.769.835)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		(285.316.488)	(22.890.072)
Venituri din dividende	*7*	(130.451.726)	(85.778.801)
Venituri din dobânzi	*8*	(4.737.208)	(8.889.199)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		56.967	68.104
Cheltuieli/(venituri) din dif. de curs valutar active și datorii financiare		16.254	(1.231.751)
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii		2.576.937	1.867.063
Impozitul pe profit	*14*	9.339.219	2.061.416
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(411.564)	47.345
Modificări ale altor datorii financiare		3.792.170	3.630.709
Impozit pe profit plătit		(30.732.758)	(4.451.293)
Numerar net utilizat in activități de exploatare		**(49.044.645)**	**(25.530.077)**
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	*18*	(67.751.279)	(7.459.123)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	*18*	196.793.416	65.497.597
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		(79.198.863)	4.500.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit si pierdere (unități de fond, obligațiuni)	*17*	16.484.890	9.899.346
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	*17*	(12.906.934)	(159.436.657)
Încasări/(Plati) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		-	43.746.000
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și investiții imobiliare		926.060	9.636.800
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(113.688)	(216.528)
Dividende încasate		125.033.641	83.779.746
Dobânzi încasate		3.581.221	9.364.509
Numerar net din activități de investiții		**182.848.463**	**59.311.690**
Activități de finanțare			
Plăți aferente leasing		(281.064)	(274.603)
Dividende plătite		-	-
Răscumpărare acțiuni proprii		(24.107.040)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		**(24.388.104)**	**(274.603)**
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		**109.415.714**	**33.507.010**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		150.710.816	117.203.806
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		**260.126.530**	**150.710.816**

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 Financiara a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează SIF Banat-Crișana S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R).
Societatea întocmește și situații financiare consolidate, în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.
SIF Banat–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

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).
Utilizatorii acestor situații financiare individuale trebuie să citească aceste situații împreună cu situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, în scopul de a obține informații complete cu privire la poziția financiară, rezultatele operațiunilor și fluxurile de trezorerie ale grupului ca întreg.
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 28 martie 2022.
Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale căror venituri, rezultat sau active sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

(b) Prezentarea situațiilor financiare individuale

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

(c) Bazele evaluării

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.
Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.
Lista filialelor și lista entităților asociate la datele de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în Nota 27 la situațiile financiare individuale.
În situațiile financiare individuale, investițiile în filiale și entități asociate sunt contabilizate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu politica contabilă 3e), cu excepția filialelor consolidate (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare).

(b) Tranzacții în moneda străină

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2021	Curs spot 31 decembrie 2020
EUR	4,9481	4,8694
USD	4,3707	3,9660

(c) Numerar și echivalente de numerar

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

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

Modelul de afaceri

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

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

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

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

Modelul activelor deținute pentru colectare

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

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

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

Alt model de afaceri

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

Testul SPPI

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

banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

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

Datorii financiare

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

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

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

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

(iii) Evaluare

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după 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 transferul unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

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

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

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

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominala unitară.
În 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 cotat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un 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 deprecierii de valoare

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

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

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

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

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

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

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

(v) 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 acelui 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 fiecarui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate in stoc la inceputul perioadei si a valorii elementelor similare achiziționate in timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

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

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

(vii) 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.

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

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

- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

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

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data 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.

(f) Alte active și datorii financiare

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

(g) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

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

- Terenuri și construcții;
- Instalații tehnice și mijloace de transport;
- Alte instalații, utilaje și mobilier

(ii) Evaluarea după recunoaștere

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

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

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

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

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

(iii) Costurile ulterioare

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

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

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

(iv) Amortizare

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

Construcții	10-50 ani
Echipamente, instalații tehnice și mașini	3-30 ani
Mijloace de transport	4-12 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	3-20 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

(v) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

(h) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3k).

(i) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoarea care substituie costul. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această

modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.
Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

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

Metodele de amortizare și duratele de viață utile sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(j) Investiții imobiliare

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

(i) Recunoaștere

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

(ii) Evaluare

Evaluarea la recunoaștere

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

Evaluarea după recunoaștere

Modelul bazat pe valoarea justă

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

(iii) Derecunoașterea

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

k) Leasing

La data începerii contractului, locatarul recunoaște în activ dreptul de utilizare respectiv o datorie în cadrul pasivului. Evaluarea activului aferent dreptului de utilizare se efectuează la cost. Acesta include evaluarea inițială a datoriei, plățile nete (minus stimulente primite) de leasing efectuate la începerea contractului sau

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

(l) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

(m) Capital social și acțiuni proprii

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social. Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acțiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitării.
În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale conforme cu IFRS, Societatea a aplicat și prevederile IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste" ajustând, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003, capitalul social.
Societatea recunoaște răscumpărările de acțiuni proprii la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor proprii. Acțiunile proprii răscumpărate sunt înregistrare la valoarea de achiziție, comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție fiind recunoscute într-un cont distinct tot ca o diminuare a capitalurilor proprii. Anularea acțiunilor proprii deținute se efectuează în baza aprobării acționarilor, cu respectarea tuturor cerințelor legale privind această operațiune. La derecunoaștere, Societatea utilizează conturile de capital social (pentru valoarea nominală) respectiv rezultat reportat (pentru diferența între costul de achiziție și valoarea nominală) în contrapartidă cu acțiunile proprii anulate.

(n) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

(o) Venituri si cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația separată a profitului sau pierderii prin metoda dobânzii efective. 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. Veniturile din dobânzi includ și componenta de finanțare din cadrul unui contract de cedare a activelor financiare, în eventualitatea în care aceasta este semnificativă și rezultă, implicit sau explicit, din termenii contractului.

(p) Venituri din dividende

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

(q) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.
Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate, în decursul derulării activității normale. De asemenea, Societatea reține și virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajații s-au înscris la un plan de pensii facultative.
Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.
Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

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

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

Conform IFRS 2, pentru tranzacțiile cu plata pe bază de acțiuni cu decontare în acțiuni, entitatea trebuie să evalueze bunurile sau serviciile primite și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii, direct la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor primite, cu excepția cazului când valoarea justă nu poate fi estimată în mod fiabil. Dacă entitatea nu poate estima în mod fiabil valoarea justă a bunurilor sau serviciilor primite, entitatea trebuie să evalueze valoarea acestora și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii indirect, în raport cu valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate.
Pentru a aplica aceste dispoziții tranzacțiilor cu angajații și alte persoane care prestează servicii similare, entitatea trebuie să evalueze valoarea justă a serviciilor primite prin raportare la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate, deoarece în general nu este posibilă estimarea, în mod fiabil, a valorii juste a serviciilor primite. Valoarea justă a acelor instrumente de capitaluri proprii trebuie evaluată la data acordării.
O acordare de instrumente de capitaluri proprii poate fi condiționată de satisfacerea condițiilor specifice pentru intrarea în drepturi. De exemplu, o acordare de acțiuni sau opțiuni pe acțiuni unui angajat este, în general, condiționată de rămânerea angajatului în serviciul entității pentru o perioadă de timp specificată. Se poate impune satisfacerea unor condiții de performanță, cum ar fi ca entitatea să realizeze o creștere specificată a profitului sau o creștere specificată a prețului acțiunilor entității. Condițiile pentru intrarea în drepturi, altele decât condițiile de piață, nu trebuie luate în considerare la estimarea valorii juste a acțiunilor sau a opțiunilor pe acțiuni la data de evaluare. În schimb, condițiile pentru intrarea în drepturi trebuie luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri proprii incluse în evaluarea valorii tranzacției, astfel încât, în final, valoarea recunoscută pentru bunurile sau serviciile primite în contrapartidă pentru instrumentele de capitaluri proprii acordate trebuie să se bazeze pe numărul de instrumente de capitaluri proprii care intră în drepturi în final. Așadar, pe o bază cumulativă, nici o valoare nu este recunoscută pentru bunurile sau serviciile primite dacă instrumentele de capitaluri proprii acordate nu intră în drepturi din cauza neîndeplinirii unei condiții pentru intrarea în drepturi, de exemplu, partenerul nu finalizează perioada de servicii specificată sau nu este îndeplinită o condiție de performanță.

(r) Impozitul pe profit

Reflectat în situația poziției financiare

Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.
Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.
Societatea recunoaște o datorie (creanță) privind impozitul pe profit amânat pentru diferențele temporare impozabile (deductibile) de valoare justă în cazul investițiilor în acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Valoarea acestei datorii (creanțe) este ajustată corespunzător de fiecare dată când sunt recunoscute eventuale diferențe de valoare justă impozabile (deductibile).
Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.
Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de intreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe

provenind din investiții în filiale și entități asociate, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau a legislației emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.
Datoria privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanța privind impozitul amânat este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.
Creanțele și datoriile privind impozitul amânat calculate sunt prezentate la valoarea netă în situațiile financiare individuale ale Societății.
Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa creanțele și datoriile privind impozitul curent care se referă la impozitele percepute de aceeași autoritate fiscală, de la aceeași entitate impozabilă, sau pe entități fiscale diferite, dar care intenționează să compenseze creanțele și datoriile privind impozitul curent pe o bază netă sau activele și pasivele privind impozitul lor vor fi realizate simultan.

Reflectat în situația profitului sau pierderii
Impozitul pe profit curent include și impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.
Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.
Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.
La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 impozitul pe profit a fost de 16%.

(s) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

(t) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.
Dividendele neridicate timp de trei ani și pentru care dreptul de a le solicita a fost prescris se înregistrează în capitalurile proprii la Alte rezerve – analitic distinct.

(u) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite

Următoarele standarde noi, amendamente la standarde existente și intepretări emise de IASB și adoptate de UE au efect pentru perioada curentă de raportare:

Standarde și modificări la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare", IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat", IFRS 4 „Contracte de asigurare" și IFRS 16 "Contracte de închiriere" – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua adoptate de UE în 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing" - Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 după data de 30 iunie 2021 adoptate de UE în data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru exercițiile financiare începând cu, cel mai târziu, 1 ianuarie 2021 sau după această dată),

Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare" – Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE în 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății.

Standarde și modificări la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare încă

La data semnării acestor Situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat în vigoare încă:
Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale" – Încasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),

Amendamente la IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente" - Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),

Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi" – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022),

IFRS 17 „Contracte de asigurare" inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

Noi standarde și modificări la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate încă de UE
În prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB cu excepția următoarelor noi standarde și amendamente la standardele existente, care nu au fost încă adoptate pentru a fi aplicate în UE până la data publicării acestor Situații financiare:

IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" – Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" – Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit" – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate" și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),

Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare" – Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.)

Societatea anticipează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială.

(v) Evenimente ulterioare datei bilanțului

Evenimentele care apar după data bilanțului pot furniza informații suplimentare referitoare la perioada raportată față de cele cunoscute la data bilanțului. Dacă situațiile financiare anuale nu au fost aprobate, acestea trebuie ajustate pentru a reflecta și informațiile suplimentare, dacă informațiile respective se referă la condiții (evenimente, operațiuni etc.) care au existat la data bilanțului.
Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate. Evenimentele ulterioare datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate, chiar dacă acele evenimente au loc după declararea publică a unor informații financiare.
Pot fi identificate două tipuri de evenimente ulterioare datei bilanțului:
- cele care fac dovada condițiilor care au existat la data bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale; și
- cele care oferă indicații despre condiții apărute ulterior datei bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.
În cazul evenimentelor ulterioare datei bilanțului care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Societatea ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare, pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilanțului. Un eveniment ulterior datei bilanțului care conduce la ajustarea situațiilor financiare anuale și care impune ajustarea de către Societate a valorilor recunoscute în situațiile sale financiare anuale sau recunoașterea de elemente ce nu au fost anterior recunoscute este soluționarea ulterioară datei bilanțului a unui litigiu care confirmă că entitatea are o obligație prezentă la data bilanțului. Societatea ajustează orice provizion recunoscut anterior, legat de acest litigiu, sau recunoaște un nou provizion.
În cazul evenimentelor ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Societatea nu își ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare pentru a reflecta acele evenimente ulterioare datei bilanțului.
Dacă Societatea primește, ulterior datei bilanțului, informații despre condițiile ce au existat la data bilanțului, Societatea actualizeaza prezentările de informații ce se referă la aceste condiții, în lumina noilor informații.

(x) Impactul pandemiei Covid-19 și a evoluțiilor globale recente asupra poziției financiare a Societății

Ca urmare a impactului negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activităților economice globale și a celei locale, conducerea Societății estimează că performanța financiară (într-o proporție mai mare) și poziția financiară (într-o proporție mai redusă) au fost influențate semnificativ de efectele pandemiei în anul 2020 și o parte a anului 2021. Aceste influențe pot să se manifeste și în exercițiile financiare viitoare atât prin prin prisma valorilor juste ale activelor financiare deținute, atât cele reflectate prin contul de profit și pierdere cât și cele prin alte elemente ale rezultatului global, cât și prin veniturile recurente obținute de Societate din dividende și dobânzi la plasamentele monetare (pe fondul ratelor de dobândă în scădere ca efect al deciziilor de politică monetară la nivel global și local).
Suplimentar față de contextul pandemic, degradarea contextului regional de geopolitic și de securitate poate influența semnificativ atât valorile juste ale activelor financiare ale entității cât și fluxurile viitoare

de numerar așteptate. Evoluția galopantă a prețurilor materiilor prime, produselor energetice și contextul inflaționist global, cuplat cu incertitudinea impactului și tempo-ului politicilor monetare ale principalelor bănci centrale reprezintă sursele principale de incertitudine în calibrarea activității de administrare a activelor Societății.
Conducerea Societății monitorizează constant principalele dinamici ale mediului economic local și internațional, însă o evaluare precisă a impactului potențial asupra poziției și performanțelor financiare viitoare este dificil de realizat. Cu toate acestea, conducerea Societății nu anticipează dificultăți în îndeplinirea obligațiilor față de terți în condițiile unei structuri echilibrate de active deținute și a valorii semnificative a lichidităților cu disponibilitate imediată.

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, astfel cum acestea sunt prevăzute de legislația și reglementările naționale și europene aplicabile.
Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate 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 dobandă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.
Riscul de 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 pe termen scurt 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.

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 său 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 valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, obligațiuni corporatiste și unități de fond) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 161.503.340 lei (31 decembrie 2020: 130.238.674 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 133.426.086 lei (31 decembrie 2020: 112.627.921 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.
Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 decembrie 2021 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 49,9% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 49,1% înregistrată la 31 decembrie 2020.

În LEI	**31 decembrie 2021**	**%**	**31 decembrie 2020**	**%**
Intermedieri financiare și asigurări	1.409.857.853	49,9%	1.153.509.071	49,1%
Industria prelucrătoare	796.836.286	28,2%	574.531.935	24,5%
Hoteluri și restaurante	97.642.827	3,5%	100.015.985	4,3%
Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor	39.048.278	1,4%	30.964.570	1,3%
Producția și furnizarea de energie, gaze, apa	27.214.550	1,0%	12.951.575	0,6%
Industria extractivă	17.897.034	0,6%	13.037.218	0,6%
Alte activitati	1.174.734	0,0%	3.738.815	0,2%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	390.087.877	13,8%	415.606.095	17,7%
Construcții	606.059	0,0%	197.061	0,0%
Transport și depozitare	44.560.504	1,6%	42.978.421	1,8%
Inchirieri bunuri imobiliare	2.319.072	0,1%	1.104.583	0,0%
Agricultura, silvicultura și pescuit	151.713	0,0%	411.121	0,0%
TOTAL	**2.827.396.787**	**100,0%**	**2.349.046.451**	**100%**

La data de 31 decembrie 2021, Societatea deține unități de fond în valoare de 369.180.263 lei (31 decembrie 2020: 305.468.130 lei), la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma

plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.
Structura sectorială a deținerilor Societății a fost influențată de revenirea asimetrică a cotațiilor acțiunilor pe parcursul pandemiei de Covid-19 în sensul (1) creșterii mai rapide a valorii juste și implicit a ponderii plasamentelor în sectorul financiar (în principal entități listate), (2) creșterii ponderii sectorului industriei prelucrătoare, în principal datorată evoluției ascendente a participațiilor cotate din segmentul farma și (3) revenirea lentă/stagnarea valorii juste a sectoarelor afectate direct și semnificativ de pandemie și de măsurile de combatere a acesteia (în principal Hoteluri și restaurante).

(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.
In ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.
În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață.
Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor 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 anului 2021:

	RON Interval		**EUR Interval**	
Active financiare	**Min**	**Max**	**Min**	**Max**
Depozite bancare	0,00%	2,18%	0,06%	0,12%
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	3,50%	4,30%	6,00%	6,00%
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global	-	-	5,75%	5,75%

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2020:

	RON Interval		**EUR Interval**	
Active financiare	**Min**	**Max**	**Min**	**Max**
Depozite bancare	0,60%	2,75%	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	4,15%	5,16%	5,91%	6,00%
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global	-	-	5,75%	5,75%
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	13,00%	13,00%

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	**2021**	**2020**
Numerar și echivalente de numerar*	106.464.876	114.600.000
Depozite bancare	79.198.863	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	48.303.551
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global – obligațiuni corporatiste	5.273.438	5.102.644
TOTAL	**228.549.473**	**168.006.195**

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

Impactul asupra profitului net al Societății (pe seama veniturilor din dobânzi) a unei modificări de ± 1,00% a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 1,00% a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.919.816 lei (31 decembrie 2020: 1.411.252 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-1.579.716 lei (31 decembrie 2020: +/-2.028.749 lei) în contul de profit sau pierdere, respectiv în sumă de +/-221.484 lei (31 decembrie 2020: +/-214.311 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 (Leu), 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 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	**2021**	**2020**
Numerar și echivalente de numerar	252.423.162	34.944.113
Depozite bancare	79.232.230	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	15.217.333	28.483.377
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	209.887.194	180.596.402
Total active	**556.759.919**	**244.023.892**
Datorii din contractul de leasing	(789.288)	(934.521)
Total datorii	**(789.288)**	**(934.521)**
Active financiare nete	**555.970.631**	**243.089.371**

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

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

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund. Societatea

este expusă riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții (instrumente financiare cotate pe piețe externe, disponibil sau plasamente în valută).
La data de 31 decembrie 2021, respectiv la data de 31 decembrie 2020 activele fondurilor închise reprezentau în principal plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată din România și alte state membre ale Uniunii Europene.
Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constant toate celelalte variabile:

	31 decembrie 2021		**31 decembrie 2020**	
	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% (2020: 5%)	14.757.401	8.593.365	2.839.388	7.370.366
Depreciere EUR 5% (2020: 5%)	(14.757.401)	(8.593.365)	(2.839.388)	(7.360.366)
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 sau Statul român, 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 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 nu deține garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.
La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri din debitori diverși, care au fost considerate depreciate.

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

31 decembrie 2021	**Conturi curente**	**Depozite bancare**	**Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)**	**Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)**	**Alte active financiare**	**Total**
Rating AAA până la A-						
BBB+	34.760.929	7.485.591	-	-	-	42.246.521
BBB	21.852	-	-	-	-	21.852
BBB-	19.765.325	178.178.148				197.943.473
BB+	99.102.745	-	-	-	-	99.102.745
B-			5.283.259			5.283.259
Baa1		-	-	-	-	-
NR	-	-	-	37.907.699	10.514.505	48.422.204
TOTAL	**153.650.852**	**185.663.739**	**5.283.259**	**37.907.699**	**10.514.505**	**393.020.053**

31 decembrie 2020	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+	35.058.726	90.600.000	-	-	-	125.658.726
BBB	22.683	-	-	-	-	22.683
BB+	941.635	24.000.000	-	-	-	24.941.635
B-			5.111.504			5.111.504
Baa1	3.153	-	-	-	-	3.153
NR	-	-		49.195.115	5.973.797	55.168.912
TOTAL	**36.026.197**	**114.600.000**	**5.111.504**	**49.195.115**	**5.973.797**	**210.906.614**

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 393.020.053 lei la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 210.906.614 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	13.670.675	34.554.259
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	99.102.745	24.941.635
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	28.575.512	91.103.916
CEC Bank**	BBB-		Fitch	98.979.897	
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	98.963.576	
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	21.852	22.683
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Mood y's	-	3.153
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	333	552
TOTAL (Nota 15 și 16)				**339.314.591**	**150.626.197**

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

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

Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2021 -lei-	Scandență
Impact SA**	Eur	210	5.000,00	5,75%	5.273.438	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	4,30%	37.612.296	2024
Total					**42.885.734**	

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

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2020 -lei-	Scandență
Impact SA**	Eur	210	5.000,00	5,75%	5.102.644	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	4,16%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur	1.000	2.000,00	6,00%	10.691.255	2021
Total					**53.406.195**	

**rată variabilă a dobânzii*

***rată fixă a dobânzii*

Au fost încasate la scadență obligațiunile emise de Banca Transilvania și Blue Air Aviation (în cursul anului 2020) respectiv SIFI BH Retail (ianuarie 2021). Având în vedere structura actuală a plasamentelor în

depozite bancare și obligațiuni, conducerea nu estimează un impact semnificativ din perspectiva riscului de credit asupra poziției financiare a Societății.

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate.
Societatea a efectuat o analiză internă referitoare la pierderile din creditare așteptate, concluzia analizei fiind că impactul acestora este nesemnificativ. Astfel, Societatea nu prezintă în cadrul notelor informații referitoare la pierderile din creditare așteptate prevăzute de IFRS 9.

Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.
Din categoria alte active financiare, debitori diverși în valoare de 4.830.024 lei (31 decembrie 2020: 5.791.202 lei) nu sunt creanțe restante sau depreciate.
La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea consideră depreciată valoarea creanțelor (în cadrul debitorilor diverși) în sumă de 1.292.517 lei (31 decembrie 2020: 1.405.732 lei) reprezentând dividende și penalități cuvenite de la societățile din portofoliu și neîncasate pentru perioadele anterioare.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.
Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2021 cât și la 31 decembrie 2020, astfel:

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
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**

În LEI	**Valoare contabilă**	**Sub 3 luni**	**Între 3 și 12 luni**	**Mai mare de 1 an**	**Fără maturitate prestabilită**
31 decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	**150.710.816**	150.710.816	-	-	-
Depozite bancare	**-**	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	**1.394.390.304**	11.582.819	-	37.612.296	1.345.195.189

Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	**1.314.430.895**	-	8.860	5.102.644	1.309.319.391
Alte active financiare	**7.379.529**	7.379.529	-	-	-
Total active financiare	**2.866.911.544**	**169.673.165**	**8.860**	**42.714.940**	**2.654.514.579**
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	**934.521**	55.090	165.215	714.216	-
Alte datorii financiare	**6.673.694**	6.673.694	-	-	-
Total datorii financiare	**7.608.215**	**6.728.784**	**165.215**	**714.216**	**-**
Excedent de lichiditate	**2.859.303.329**	**162.944.381**	**(156.355)**	**42.000.725**	**2.654.514.579**

Ponderea lichidităților imediat disponibile (numerar și echivalente de numerar) este în creștere față de anul precedent, atât per total cât și pe fiecare categorie relevantă a scadențeoi/exigibilității, prezentate în tabelul de mai sus. Riscul de lichiditate rămâne influențat preponderent de lichiditatea pieței locale de capital, respectiv de raportul între volumul principalelor deținere listate ale Societății și lichiditatea medie zilnică a acestora.

4.2 Alte riscuri

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

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

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.
Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, 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 aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.
Societatea a ales prescrierea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve (analitic distinct). Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor. Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune impozabilă. În consecință, Societatea nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni.
În plus, Guvernul României 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 sa 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 anul 2021 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.
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.
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.
Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. În cursul lunii martie 2020, pe fondul propagării globale a tensiunilor legate de virusul Covid-19, Rezerva Federală a redus la 0% dobânda cheie de politică monetară, în două ședințe cu caracter excepțional, împreună cu un pachet de 700 miliarde de $ destinați operațiunilor de relaxare cantitativă.
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 in 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. Volatilitatea ridicată 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 carențe 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, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.416.126.285 lei la data de 31 decembrie 2021 (2.729.904.691 lei la 31 decembrie 2020).

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al Societății. Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 4).

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Aplicarea Amendamentelor IFRS 10 Entități de investiții

În 2018, Societatea a reanalizat criteriile prevăzute de IFRS 10 privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, respectiv:

a) obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a furniza acestora servicii de gestionare a investițiilor;
b) se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, venituri din investiții sau ambele; și
c) cuantifică și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste (IFRS 10.27).

Societatea îndeplinește și caracteristicile specifice unei entități de investiții, respectiv:

- Servicii legate de investiții;
- Scopul activității; și
- Evaluarea la valoarea justă.

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă 3(e)(iii). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse niveluri de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotat pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotat pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri cotate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte 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. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Riscul de concentrare la care este expusă Societatea este prezentat în cadrul Notei 4.1 (a) (i), cuprinzând structura expunerilor față de principalele sectoare CAEN la 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, ecarturi de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Societatea folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele doua instrumente). Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru instrumente de capital. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a prețurilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generale ale piețelor financiare.

Pentru acțiuni care nu au un preț de piață cotat pe o piață activă Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor semnificative de intrare în aceste modele pot să nu fie observabile în piață și sunt derivate din prețurile pieței sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesită elemente de intrare neobservabile cer într-o mai mare măsură un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartida și a plăților în avans și la selectarea unor rate de actualizare potrivite.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi prin folosirea unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil. Tehnicile de evaluare au fost utilizate în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

În 2021 au fost menținute metodele de evaluare pentru participațiile necotate și pentru cele cotate dar care nu îndeplinesc criterii pentru a fi considerate piață activă în înțelesul IFRS.

Cu toate acestea, impactul unor modificări ulterioare a acestor ipoteze asupra asupra pieților financiare în general, și a emitenților evaluați în mod individual poate fi favorabil sau nefavorabil valorilor juste din exercițiile financiare viitoare. Având în vedere persistența unor incertitudini legate de eficiența măsurilor de limitare a efectelor pandemiei, există totuși posibilitatea ca evaluările curente, în special a emitenților din sectoarele expuse direct acestor măsuri, să nu cuprindă în mod adecvat întregul spectru de incertitudini și consecințe asupra valorilor juste rezultate din modelele de evaluare.

Conducerea Societății a analizat situația existentă între data finalizării rapoartelor de evaluare și data autorizării pentru publicare a situațiilor financiare anuale, concluzionând că nu există informații disponibile public de așa natură încât ar putea impacta semnificativ valorile juste ale deținerilor prezentate în aceste situații financiare anuale.

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

31 decembrie 2021

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	482.685.633	-	790.642.016	1.273.327.648
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	369.180.263	-	-	369.180.263
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.907.699	-	-	37.907.699
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni	1.407.516.618	-	146.552.522	1.554.069.140
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.283.259	-	-	5.283.259
Investitii imobiliare	-	-	12.953.334	12.953.334
Terenuri si cladiri	-	-	3.472.577	3.472.577
	2.302.573.472	**-**	**953.620.450**	**3.256.193.922**

31 decembrie 2020

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	277.335.076	-	762.391.983	1.039.727.059
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	305.468.130	-	-	305.468.130
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.898.081	11.297.035	-	49.195.115
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni	1.183.689.056	-	125.630.335	1.309.319.392
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.111.504	-	-	5.111.504
Investitii imobiliare	-	-	13.180.199	13.180.199
Terenuri si cladiri	-	-	3.602.488	3.602.488
	1.809.501.847	**11.297.035**	**904.805.005**	**2.725.603.887**

În anul 2021 și 2020 nu au existat transferuri între nivelurile de valoare justă.

Tabelul următor prezintă reconcilierea de la soldul inițial la soldul final pentru activele financiare evaluate la valoare justă și investiții imobiliare, nivelul 3 al ierarhiei valorilor juste:

2021	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni**	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - acțiuni**	**Investiții imobiliare**
Sold la 1 ianuarie 2021	**125.630.335**	**762.391.983**	**13.180.199**
(Câștiguri) sau pierderi recunoscute în:			
- contul de profit si pierdere	-	28.250.032	699.195
- alte elemente ale rezultatului global	36.146.025	-	-
Achiziții/Intrări	-	-	-
Valoare participații cedate	(15.223.837)	-	(926.060)
Sold la 31 decembrie 2021	**146.552.522**	**790.642.015**	**12.953.334**
2020			
Sold la 1 ianuarie 2020	**112.694.805**	**553.111.966**	**20.047.164**
(Câștiguri) sau pierderi recunoscute în:			
- contul de profit si pierdere	-	55.223.792	2.769.835
- alte elemente ale rezultatului global	12.565.727	-	-
Achiziții/Intrări	369.803	158.938.967	-
Valoare participații cedate	-	(4.882.742)	(9.636.800)
Sold la 31 decembrie 2020	**125.630.335**	**762.391.983**	**13.180.199**

Deși Societatea consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau presupuneri ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), schimbarea unei sau a mai multor presupuneri cu scopul de a face posibile presupunerile alternative, ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.
La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

(1) *Evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat* - astfel, atât valorile EBITDA cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% (2020: +/-5%), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

2021 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea EBITDA cu 5%	7.424.275	2.229.550
Diminuarea EBITDA cu 5%	(7.422.923)	(2.229.550)
Creșterea WACC cu 5%	(8.744.952)	(2.029.598)
Diminuarea WACC cu 5%	10.170.990	2.269.550
2020 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea EBITDA cu 5%	8.096.056	2.029.910
Diminuarea EBITDA cu 5%	(8.099.653)	(2.029.250)
Creșterea WACC cu 5%	(10.085.543)	(1.781.812)
Diminuarea WACC cu 5%	11.899.997	1.986.167

(2) *Evaluarea pe bază de activ net corectat* – atât valorile activelor cât și valorile obligațiilor (datoriilor) au fost modificate cu +/-5% (2020: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

2021 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea activelor cu 5%	30.364.033	4.475.898
Diminuarea activelor cu 5%	(30.391.272)	(4.476.348)
Creșterea datoriilor cu 5%	(844.397)	(2.298.323)
Diminuarea datoriilor cu 5%	846.838	2.298.323
2020 **Modificarea variabilei elemente globale**	**Impact în contul de profit sau pierdere**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global**
Creșterea activelor cu 5%	29.620.758	4.567.756
Diminuarea activelor cu 5%	(29.621.208)	(4.567.756)
Creșterea datoriilor cu 5%	(433.660)	(2.271.038)
Diminuarea datoriilor cu 5%	463.318	2.271.038

La valoarea rezultată în urma evaluării unităților de fond s-a efectuat o analiză de senzitivitate. Aceste fonduri investesc în general în acțiuni și obligațiuni foarte lichide. Ca atare, analiza de sensitivitate a fost efectuată considerând o variație de +/-10% în prețurile de piață a instrumentelor de capitaluri proprii. Aceste variații influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit) cu suma de +/- 31.011.142 lei la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: +/- 25.659.323 lei).
La valoarea rezultată în urma evaluării investițiilor imobiliare s-a efectuat o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

- evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat - astfel, valorile veniturilor estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).
- evaluarea pe bază de valorii de piață - astfel, valorile prețurilor de piață estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).

2021

Modificarea variabilei elemente globale	Impact în contul de profit sau pierdere
Creștere venituri cu 5%	103.911
Diminuare venituri cu 5%	(103.494)
Creștere valoare de piață cu 5%	453.867
Diminuarea valoare de piață 5%	(453.867)

2020

Modificarea variabilei elemente globale	Impact în contul de profit sau pierdere
Creștere venituri cu 5%	93.979
Diminuare venituri cu 5%	(94.466)
Creștere valoare de piață cu 5%	531.724
Diminuarea valoare de piață 5%	(531.724)

Managementul consideră că o prezentare de maniera celor de mai sus este utilă pentru stabilirea direcțiilor de acțiune utile în gestionarea riscurilor.

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin contul de profit si pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 3(e)(i).
Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în nota 6.

Determinarea valorii juste a Investițiilor imobiliare

Valoarea justă a investițiilor imobiliare finalizate este determinată folosind metoda veniturilor cu ipoteze explicite privind beneficiile și datoriile de proprietate pe durata de viață a activului inclusiv o valoare de ieșire sau de închidere. Ca o metodă acceptată în cadrul abordării veniturilor pentru evaluare este utilizată metoda capitalizării veniturilor asupra cotelor de proprietate imobiliară. La seriile de fluxuri de numerar proiectate, se aplică o rată de capitalizare derivată din piață pentru a stabili valoarea actuală a fluxurilor de numerar asociate cu proprietatea imobiliară.
Veniturile specifice și calendarul intrărilor și ieșirilor sunt determinate de evenimente precum revizuirea chiriilor, reînnoirea contractului de închiriere și perioade de închiriere conexe, reînchirierea, reamenajarea sau renovarea. Durata corespunzătoare este de obicei stabilită de comportamentul pieței. În cazul investițiilor imobiliare, veniturile estimate ca fiind venitul brut minus spații neocupate, cheltuieli nerecuperabile, pierderi de colectare, stimulente de închiriere, costurile de întreținere, costurile cu agențiile și comisioane și alte cheltuieli de exploatare și de gestionare.
Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2021 și 2020, Societatea a obținut rapoarte de evaluare privind investițiile sale imobiliare. Valoarea justă a investițiilor imobiliare se bazează pe aceste evaluări.
Pentru toate investițiile imobiliare, gradul curent de utilizare este echivalent cu cel mai mare și cel mai bun grad de utilizare. În cazul externalizării întocmirii rapoartelor de evaluare, Societatea revizuiește evaluările efectuate de evaluatorii independenți pentru scopuri financiare și de raportare.
IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi primit în cazul vânzării unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală intre participanții de pe piață la data evaluării. Societatea prezintă acum valorile juste conform unei "ierarhii a valorii juste" (conform IFRS 13) care clasifică intrările utilizate in tehnici de evaluare pe trei niveluri. Ierarhia dă cea mai mare prioritate (Nivel

1) prețurilor listate pe piețele active pentru active sau datorii identice și cea mai mică prioritate (Nivel 3) intrărilor nesemnificative. Diferitele niveluri ale ierarhiei valorii juste sunt explicate mai jos:
— Nivel 1: Prețurile listate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;
— Nivel 2: Utilizarea unui model cu intrări (altele decât prețurile incluse in Nivelul 1) care sunt date de piață observabile direct sau indirect și
— Nivel 3: Utilizarea unui model cu intrări care nu sunt bazate pe date observabile.
Investițiile imobiliare ale Societății sunt clasificate ca Nivelul 3. Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei în cursul anului.
Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2021 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Segmente	**Metoda de evaluare**	**Valoare estimată a chiriei – euro/mp**	**Rate de capitalizare %**
Comercial si servicii – cladiri	Metoda veniturilor	12-14 euro/mp	8 – 9%

Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Segmente	**Metoda de evaluare**	**Valoare estimată a chiriei – euro/mp**	**Rate de capitalizare %**
Comercial si servicii – cladiri	Metoda veniturilor	10 euro/mp	8,5 – 9%

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

6. Active și datorii financiare

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2021:

În LEI	Active financiare evaluate la: valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Active financiare evaluate la: valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	**260.126.530**	**260.126.530**	**260.126.530**
Numerar în casierie	-	-	2.019	2.019	2.019
Conturi curente la bănci	-	-	153.650.852	153.650.852	153.650.852
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	106.473.659	106.473.659	106.473.659
Depozite bancare	-	-	**79.232.230**	**79.232.230**	**79.232.230**
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	**1.680.415.609**		-	**1.680.415.609**	**1.680.415.609**
Actiuni	1.273.327.647			1.273.327.647	1.273.327.647
Unități de fond	369.180.263			369.180.263	369.180.263
Obligațiuni corporatiste	37.907.699			37.907.699	37.907.699
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	**1.559.352.399**	-	**1.559.352.399**	**1.559.352.399**
Actiuni		1.554.069.140		1.554.069.140	1.554.069.140
Obligațiuni corporatiste		5.283.259		5.283.259	5.283.259
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	**-**	**-**
Obligațiuni emise de instituții financiare	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	**10.514.505**	**10.514.505**	**10.514.505**
Total active financiare	**1.680.415.609**	**1.559.352.399**	**349.873.265**	**3.510.409.043**	**3.510.409.043**
Datorii din contractul de leasing			(789.288)	(789.288)	(789.288)
Alte datorii financiare	-	-	(10.219.192)	(10.219.192)	(10.219.192)
Total datorii financiare	**-**	**-**	**(11.008.480)**	**(11.008.480)**	**(11.008.480)**

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2020:

În LEI	**Active financiare evaluate la:**				
	valoarea justă prin contul de profit și pierdere	**valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**	**Active/Datorii financiare evaluate la cost amortizat**	**Valoare contabilă totală**	**Valoare justă**
Numerar și echivalente de numerar	-	-	**150.710.816**	**150.710.816**	**150.710.816**
Numerar în casierie	-	-	19.449	19.449	19.449
Conturi curente la bănci	-	-	36.026.197	36.026.197	36.026.197
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	114.665.170	114.665.170	114.665.170
Depozite bancare	-	-	**-**	**-**	**-**
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	**1.394.390.304**	-	-	**1.394.390.304**	**1.394.390.304**
Actiuni	1.039.727.059	-	-	1.039.727.059	1.039.727.059
Unități de fond	305.468.130	-	-	305.468.130	305.468.130
Obligațiuni corporatiste	49.195.115	-	-	49.195.115	49.195.115
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	**1.314.430.895**	-	**1.314.430.895**	**1.314.430.895**
Actiuni	-	1.309.319.391	-	1.309.319.391	1.309.319.391
Obligațiuni corporatiste	-	5.111.504	-	5.111.504	5.111.504
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	**-**	**-**
Obligațiuni emise de instituții financiare	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	**5.973.797**	**5.973.797**	**5.973.797**
Total active financiare	**1.394.390.304**	**1.314.430.895**	**156.684.613**	**2.865.505.812**	**2.865.505.812**
Datorii din contractul de leasing	-	-	(934.521)	(934.521)	**(934.521)**
Alte datorii financiare	-	-	(6.673.694)	(6.673.694)	**(6.673.694)**
Total datorii financiare	**-**	**-**	**(7.608.215)**	**(7.608.215)**	**(7.608.215)**

7. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției.
Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 0%, 5% și 27,5% (2020: 0% și 5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**	**Evaluare**
SIF Imobiliare PLC	52.286.577	-	FVTPL
Banca Transilvania*	21.951.593	27.387.563	FVTOCI
Azuga Turism SA	10.009.139	-	FVTPL
Erste Bank*	8.505.506	18.343	FVTOCI
Biofarm	7.966.125	11.224.994	FVTPL
Vrancart SA Adjud	7.511.836	8.983.226	FVTPL
SAI Muntenia Invest	6.698.660	12.237.552	FVTOCI
Conpet	3.880.988	3.968.618	FVTOCI
Iamu Blaj	3.067.867	3.067.867	FVTPL
Gaz Vest Arad	2.607.914	752.117	FVTPL
BT Asset Management**	2.000.000	-	FVTOCI
SNP Petrom	1.111.840	1.111.840	FVTOCI
BRD	1.019.801	-	FVTOCI
SIF Oltenia	580.414	1.160.829	FVTOCI
Evergent Investments/SIF Moldova**	496.605	3.005.937	FVTOCI
Antibiotice Iasi	46.843	423.328	FVTOCI
Altele	628.835	738.274	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	81.184	-	FVTPL
Uniteh	-	7.770.077	FVTPL
SNGN ROMGAZ		2.530.384	FVTOCI
SNTGN Transgaz	-	678.282	FVTOCI
Electrica SA	-	477.389	FVTOCI
Rompetrol Well Services	-	242.181	FVTOCI
Total	**130.451.726**	**85.778.801**	
FVTOCI	46.921.084	53.980.520	
FVTPL	83.530.642	31.798.281	

***FVTPL** = Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere/ **FVTOCI** = Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

*Vânzări parțiale ale pachetului deținut în anul 2021/** Vânzarea integrală a pachetului deținut în 2021

8. Venituri din dobânzi

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

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente	1.303.587	2.012.471
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor evaluate la cost amortizat	-	4.103.958

Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligatiuni corporatiste)	298.074	293.867
	1.601.660	**6.410.296**

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

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor corporatiste	1.417.727	2.478.903
Venituri din dobânzi aferente contract cedare active financiare*	1.717.821	-
	3.135.548	**2.478.903**

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

9. Alte venituri operaționale

	31 decembrie 2021	**31 decembrie 2020**
Venituri din ajustări pentru deprecierea creanțelor	113.215	-
Alte venituri	245.786	172.715
Total	**359.001**	**172.715**

10. Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare

	31 decembrie 2021	**31 decembrie 2020**
Sold 1 ianuarie	**13.180.199**	**20.047.164**
Intrări	-	-
Ieșiri	(926.060)	(9.636.800)
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	699.195	2.769.835
Sold la 31 decembrie	**12.953.334**	**13.180.199**

În cursul anului 2021 a fost vândut un spațiu deținut în Timișoara, câștigul aferent tranzacției recunoscut în rezultatul anului 2021 fiind în sumă de 874 lei, în condițiile în care la 31 decembrie 2020, activul cedat a fost evaluat la valoarea justă pe baza prețului de vânzare rezultat din contractul încheiat, prin aplicarea prevederilor IAS10. Suma de 698.321 lei reprezintă modificarea valorii juste pe parcursul anului 2021.

În cursul anului 2020 a fost vândut un spațiu deținut în Timișoara, câștigul realizat din tranzacție fiind în sumă de 2.466.217 lei. Suma de 303.618 lei reprezintă modificarea valorii juste pe parcursul anului 2020.

Evaluarea a fost efectuată de către evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR).

11. Câștig/(pierdere) net/ă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	64.601.601	(58.119.753)
Câștig /(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	21.232	(73.494)
Câștig /(Pierdere) din evaluarea/cedarea acțiunilor la filiale si entități asociate	220.693.655	81.083.319
Total	**285.316.488**	**22.890.072**

Câștigul realizat la data de 31 decembrie 2021 din evaluarea unităților de fond este în sumă de 64,6 mil lei (2020: pierdere de 58,1 mil lei) și include:

- diferența favorabilă de valoare rezultată din evaluare în sumă de 63,7 mil lei (2020: diferențe nefavorabile de 61,4 mil lei);
- suma de 0,9 mil lei (2020: 3,3 mil lei) virată de F.I.A. Certinvest Acțiuni reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu și distribuite participanților la fond, conform prospectului fondului.

Câștigul realizat din evaluarea/cedarea filialelor și entităților asociate la 31 decembrie 2021 în sumă de 220,7 mil lei (2020: 81,1 mil lei) include:

- o diferență favorabilă din evaluarea filialelor (nivel 1 și nivel 3) în sumă de 59,4 mil lei (2020: 52,39 mil lei și 0,92 mil lei din vânzarea unei filiale). În cadrul acestei sume este inclusă și diferența de valoare justă (între valoarea de piață și valoarea subscrierii), aferentă acțiunilor subscrise și achitate în cursul lunii decembrie 2021, ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu aport în numerar la Vrancart S.A.
- o diferență favorabilă din evaluarea entităților asociate (nivel 1 și nivel 3) în sumă de 161,3 mil lei (2020: 27,77 mil lei);

12. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	**2021**	**2020**
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	2.961.805	2.613.550
Comisioane depozitare	1.051.054	795.843
Comisioane datorate tranzactii	853.025	5.143.948
Comisioane registru	183.746	144.000
Alte comisioane	59.500	97.471
Total	**5.109.130**	**8.794.811**

13. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	**2021**	**2020**
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	122.026	242.505
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	16.133.021	14.842.612
Cheltuieli cu amortizarea	280.654	280.164
Cheltuieli privind prestațiile externe	5.560.675	4.016.088
Cheltuieli cu dobânda si amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	292.586	296.766
Total	**22.388.962**	**19.678.132**

Cheltuieli cu salariile și asimilate	**2021**	**2020**
Cheltuieli cu salariile	15.425.352	14.161.527
- fixe	*8.699.975*	8.487.873
- variabile	*6.725.377*	5.673.654
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	509.827	492.764
Alte cheltuieli privind personalul	197.842	188.321
Total	**16.133.021**	**14.842.612**

	2021	**2020**
Salariați cu studii superioare	27	28
Salariați cu studii medii	3	3
Salariați cu studii generale	3	3
TOTAL	**33**	**34**

Numărul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021 a fost de 34 (2020: 34).
Onorariul plătit auditorilor în cursul anului 2021 pentru auditul situațiilor financiare a fost în sumă de 372.014 lei (2020: 380.012 lei), din care pentru situațiile individuale 257.176 lei (2020: 229.407 lei), pentru situațiile consolidate 107.544 lei (2020: 134.064 lei), cheltuieli adiționale 7.294 lei (2020: 16.541 lei) și pentru servicii non audit 0 lei (2020: 41.907 lei).

14. Impozitul pe profit

În LEI	**2021**	**2020**
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	5.506.294	-
Impozitul pe dividende (0%, 5%, 27,5%)	3.828.392	2.077.696
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat aferent:		
-Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
-Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
-Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	4.533	(16.280)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	**9.339.219**	**2.061.416**

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

În LEI	**2021**	**2020**
Profit înainte de impozitare	**396.340.324**	**94.183.822**
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	63.414.452	**15.069.412**
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitului pe dividende (0%, 5%, 27,5%)	3.828.392	2.077.696
Cheltuielilor nedeductibile si elementelor asimilate	14.564.606	15.186.234
Veniturilor neimpozabile	(67.464.865)	(31.724.362)
Elementelor similare veniturilor	19.750.556	71.867
Elementelor similare cheltuielilor	-	-
Pierderii fiscale de recuperat	(1.396.849)	1.396.849
Impozitului amanat	4.533	(16.280)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(3.744.309)	-
Impozit recunoscut in rezultatul reportat	(19.617.295)	-
Impozitul pe profit	**9.339.219**	**2.061.416**

Cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal diferențele nefavorabile din evaluarea la valoarea justă aferentă participațiilor unde deținerea este mai mare de 10% pentru o perioadă neîntreruptă mai mare de 1 an.
Veniturile neimpozabile includ în principal veniturile din dividende cuvenite de la persoane juridice române și veniturile din evaluarea la valoarea justă aferentă participațiilor unde deținerea este de peste 10% pentru o perioadă neîntreruptă mai mare de 1 an.
Începând cu 1 ianuarie 2014, au intrat în vigoare amendamentele la Codul Fiscal conform cărora se includ în categoria veniturilor neimpozabile la calculul impozitului pe profit, alături de venituri din dividende, și veniturile din vânzarea/cesionarea titlurilor de participare și veniturile din lichidare, indiferent dacă persoanele juridice la care sunt deținute titluri de participare sunt persoane juridice române sau străine, din state cu care România are încheiate convenții de evitare a dublei impuneri (inclusiv din afara UE). Aceste venituri sunt neimpozabile dacă se îndeplinesc anumite condiții (dacă la data vânzării/cesionării titlurilor de participare sau la data începerii operațiunii de lichidare se împlinește perioada minimă de 1 an de deținere neîntreruptă a unei participații de minim 10%).

15. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie și alte valori	2.019	19.449
Conturi curente la bănci	153.650.852	36.026.197
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	106.473.659	114.665.170
Total	**260.126.530**	**150.716.816**

Conturile curente deschise la bănci și depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.
Numerarul si echivalentul de numerar nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

16. Depozite bancare

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	79.198.863	-
Dobânda atașată aferentă depozitelor	33.367	-
Total	**79.232.230**	**-**

Depozitele bancare nu au termenul depășit si nu sunt depreciate.

17. Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni evaluate la valoare justă, din care:	1.273.327.647	1.039.727.059
-filiale neconsolidate	944.124.545	871.798.145
-entitati associate	329.203.103	167.928.914
Unități de fond evaluate la valoare justă	369.180.263	305.468.130
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobânda atașată)	37.907.699	49.195.115
Total	**1.680.415.609**	**1.394.390.304**

Acțiunile evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere includ filialele (neconsolidate) în valoare de 944.124.545 lei (2020: 871.798.145 lei) și entitățile asociate 329.203.103 lei (2020: 167.928.914 lei).

Valoarea justă a investițiilor în filiale este prezentată mai jos:

		31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
1	**Evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**		
	SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	346.555.946	368.782.154
	SIF1 IMGB BUCURESTI	241.630.000	214.790.000
	NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	10.709.567	11.395.709
	SIF HOTELURI SA ORADEA	67.177.207	57.535.630
	AZUGA TURISM SA BUCURESTI	15.076.659	21.623.517
	IAMU SA BLAJ	41.055.745	43.479.532
	CENTRAL SA CLUJ-NAPOCA	38.903.269	30.729.283
	VRANCART SA ADJUD*	180.697.079	122.357.737
	SIF SPV TWO BUCURESTI	56.094	52.531
	UNITEH SA TIMISOARA	375.311	163.724
	SIFI CJ LOGISTIC	1.887.667	888.329
	Total	**944.124.545**	**871.798.145**

2	**Evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**		
	Administrare Imobiliare Bucuresti	43.531.931	46.823.941
	SAI Muntenia Invest SA Bucuresti	88.812.234	51.969.608
	Total	**132.344.165**	**98.793.549**

**Inclusiv valoarea justă a acțiunilor subscrise și achitate în decembrie 2021*

Situația Fondurilor de Investiții în care sunt deținute unități de fond:

		31 decembrie 2021	**31 decembrie 2020**
Fondul Închis de Investiții Active Plus		195.234.134	162.502.921
Fondul Închis de Investiții Optim Invest		43.346.457	35.627.770
Fondul Închis de Investiții Star Value		10.556.251	9.803.909
Fondul de Investiții Alternative Certinvest Acțiuni		81.440.361	67.067.871
Fondul de Investiții Alternative Romania Strategy Fund		38.603.060	30.465.660
	Total	**369.180.263**	**305.468.130**

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

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

Achizițiile efectuate în cursul anului 2021 includ participarea la majorarea capitalului social cu aport în numerar la societatea Vrancart SA, efectuată în decembrie 2021 și finalizată în luna februarie 2022. În legătură cu această achiziție, Societatea a recunoscut la 31 decembrie 2021 acțiunile achiziționate și, în cadrul modificării valorii juste, a recunoscut diferența între prețul de piață al acțiunilor și valoarea de achiziție a acestora, aplicând principiile contabilității în funcție de data tranzacției și prevederile IAS 10.
Ieșirile din cadrul obligațiunilor corporatiste reprezintă răscpumpărarea la scadență a principalului rămas din obligațiunile emise de SIFI BH Retail S.A.
Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	**Acțiuni**	**Unități de fond**	**Obligațiuni corporatiste**	**Total**
1 ianuarie 2020	**804.587.514**	**366.420.749**	**55.782.890**	**1.226.791.154**
Achizitii	158.938.967	497.690	-	159.436.657
Vânzări	(4.882.742)	-	(6.568.790)	(11.451.432)
Variația dobânzii de încasat	-	-	(228.402)	(228.402)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	81.083.319	(61.450.309)	209.417	19.842.426
31 decembrie 2020	**1.039.727.058**	**305.468.130**	**49.195.115**	**1.394.390.304**

Achizițiile efectuate în cursul anului 2020 includ acțiuni ale filialelor clasificate ca active la valoare justă prin profit sau pierdere respectiv unități de fond la Certinvest Acțiuni în sumă de 0,5 mil lei.
Vânzările de acțiuni în sumă de 4,9 mil lei includ contravaloarea acțiunilor Somplast SA.
În cadrul obligațiunilor corporatiste ieșirile includ contravaloarea obligațiunilor Banca Transilvania răscumpărate la scadență.

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare

La 31 decembrie 2021 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare utilizate		Date de intrare neobservabile	Costul mediu ponderat al capitalului		Rata de capitalizare		Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa - senzitivitatea
Investiții financiare, d.c:	**937.194.538**					**Valori standard**	**Variatii fata de valori standard**	**Valori standard**	**Variatii fata de valori standard**	
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	**222.831.412**	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare participatie majoritara	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	9,1%-37,0%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valoriii juste
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	**634.036.950**	abordare prin activ net corectat	Activul net corectat pentru fiecare participatie majoritara din cadrul grupului tip holding	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard a activelor si obligatiilor	chiria unitara si rata de capitalizare pentru investitiile imobiliare, valori evaluate care influenteaza major activul net			8%-11% pentru evaluarea activelor imobilizate (acestea au pondere majoritara in total activ)	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Cresterea activului net (influentata de cresterea valorii investitiilor imobiliare) sduce la cresterea valorii juste si viceversa la scaderea valoriii juste
- participații majoritare necotate și investiții în entități asociate evaluate în funcție de valoarea de vânzare (contracte în derulare)	**66.117.819**	Contract de cedare a participației în entitatea evaluată - tranzacții nefinalizate la data bilanțului								
- participatii minoritare fara piata activa	**1.635.333**	abordare prin comparații de piață	vânzarea pachetului de acțiuni detinut ulterior datei bilanțului ca indiciu relevant al valorii juste							
	3.525.290	abordare prin comparații de piață	tranzacții similare cu acțiunile societății sau societăți comparabile							
	9.047.734	abordare prin activ net corectat	situatii financiare istorice anuale si semestriale		discounturi pentru lipsa de lichiditate, pachet minoritar si profitabilitate redusa					
Total	**937.194.538**									

Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

La 31 decembrie 2020 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

Active financiare	**Valoarea justa la 31 decembrie 2020**	**Tehnica de evaluare**	**Date de intrare utilizate**		**Date de intrare neobservabile**	**Costul mediu ponderat al capitalului**		**Rata de capitalizare**		**Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoaerea justa - senzitivitatea**
Investiții financiare, d.c:	888,022,319					**Valori standard**	**Variatii fata de valori standard**	**Valori standard**	**Variatii fata de valori standard**	
- participații majoritare necotate sau fără piață activă	216,733,279	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare participatie majoritara	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	8%-31.7%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valoriii juste
- participații majoritare fără piață activă	631,500,678	abordare prin activ net corectat	Activul net corectat pentru fiecare participatie majoritara din cadrul grupului tip holding	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard a activelor si obligatiilor	chiria unitara si rata de capitalizare pentru investitiile imobiliare, valori evaluate care influenteaza major activul net			7%-11% pentru evaluarea activelor imobilizate (acestea au pondere majoritara in total activ)	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Cresterea activului net (influentata de cresterea valorii investitiilor imobiliare) sduce la cresterea valorii juste si viceversa la scaderea valoriii juste
- investiții în entități asociate	12,951,575	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare investitie in entitati asociate	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	11.67%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard			Cresterea EBITDA (influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valoriii juste
- participatii minoritare fara piata activa	10,999,350	abordare prin comparații de piață	situatii financiare istorice anuale si semestriale		tranzacții similare cu acțiunile societății sau societăți comparabile					
	15,837,437	abordare prin activ net corectat	situatii financiare istorice anuale si semestriale		discounturi pentru lipsa de lichiditate, pachet minoritar si profitabilitate redusa					
Total	**888,022,319**									

18. Active evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

Valoarea justă a acțiunilor pentru care Societatea a selectat opțiunea de reflectare contabilă la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos, structurată pe principalele sectoare de activitate economică. Societatea a ales, la data tranziției la IFRS 9 respectiv la recunoașterea inițială a noilor achiziții, acest mod de prezentare prevăzut de IFRS 9 în condițiile în care această opțiune este în concordanță cu strategia și orizontul investițional al Societății referitoare la aceste plasamente.

În LEI	**31 decembrie 2021**	**%**	**31 decembrie 2020**	**%**
Intermedieri financiare si asigurari	1.409.857.854	90,7%	1.153.509.071	88,1%
Industria prelucratoare	20.755.341	1,3%	27.531.618	2,1%
Hoteluri si restaurante	15.388.961	1,0%	20.856.838	1,6%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	145.009	0,0%	235.287	0,0%
Industria extractiva	17.897.034	1,2%	13.037.218	1,0%
Alte activitati	1.174.734	0,1%	3.738.815	0,3%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	43.531.931	2,8%	46.823.941	3,6%
Constructii	606.059	0,0%	197.061	0,0%
Transport si depozitare	44.560.504	2,9%	42.978.421	3,3%
Agricultura, silvicultura si pescuit	151.713	0,0%	411.121	0,0%
TOTAL	**1.554.069.140**	**100,0%**	**1.309.319.391**	**100%**

Veniturile din dividende aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate distinct în cadrul Notei 7.

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

În LEI

	Acțiuni*	**Obligațiuni corporatiste****
1 ianuarie 2021	**1.309.319.391**	**5.111.504**
Achiziții	67.751.279	
Vânzări	(196.793.416)	
Variația dobânzii de încasat	-	962
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	373.791.886	170.793
31 decembrie 2021	**1.554.069.140**	**5.283.259**

**opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială*
***testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare*

Intrările de acțiuni în anul 2021, în sumă totală de 67,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania în sumă de 61,2 mil lei și BVB în sumă de 6,5 mil lei.

Vânzările de acțiuni în sumă de 196,8 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (valoare justă a pachetului la data vânzării: 71,6 mil lei), Banca Transilvania (24 mil lei) și exit-uri din societățile Evergent (68,2 mil lei), BT Asset Management (11 mil lei), Mobex (3,2 mil lei), Iproeb (4,1 mil lei), Rompetrol Well Services, Compa (1,3 mil lei) și Comat Maramureș (1 mil lei). Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 117,66 mil lei a fost transferat în rezultatul reportat.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni*	**Obligațiuni corporatiste****
1 ianuarie 2020	**1.503.213.414**	**5.053.634**
Achiziții	7.459.123	-
Vânzări	(65.497.597)	-
Variația dobânzii de încasat	-	(1.417)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(135.855.548)	59.288
31 decembrie 2020	**1.309.319.391**	**5.111.504**

**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 2020, în sumă totală de 7,5 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania în sumă de 4,4 mil lei și BVB în sumă de 2,5 mil lei.
Vânzările de acțiuni în sumă de 65,5 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Romgaz (45,4 mil lei), Transgaz (12,9 mil lei) și Electrica (7,1 mil lei).
Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 3,9 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

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

În LEI	2021	2020
La 1 ianuarie	**766.477.039**	**882.094.443**
Câștig/(Pierdere) din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	373.879.953	(135.890.625)
(Câștig)/Pierdere transferat în rezultatul reportat aferent activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	(117.660.625)	(3.942.196)
(Câștig)/Pierdere transferat în contul de profit și pierdere aferent activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	-	-
Efectul impozitului pe profit amânat aferent	(38.271.042)	24.215.417
La 31 decembrie	**984.425.325**	**766.477.039**

În cursul anului 2021, dintr-un rezultat aferent activelor cedate de 117.660.625 lei transferat în rezultatul reportat, 107.990.187 lei reprezintă diferențe din marcarea la piață acumulate până la data cedării, iar 9.670.438 lei diferențele de valoare între prețul de vânzare și valoarea contabilă la data cedării acestora.
În cursul anului 2020, Societatea a înregistrat suma de (3.058.266) lei ca diferență între prețul de vânzare al acțiunilor derecunoscute și cea mai recentă valoare justă recunoscută contabil a acestora. Astfel, dintr-un rezultat aferent activelor cedate de 3.942.196 lei transferat în rezultatul reportat, 7.000.462 lei reprezintă diferențe de valoare recunoscute până la 31 decembrie 2019, iar (3.058.266) lei diferențele de valoare între 01 ianuarie 2020 și data derecunoașterii acestor active.

19. Alte active financiare

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Debitori diverși	6.122.541	7.196.933
Alte active financiare	5.684.481	182.596
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.292.517)	(1.405.732)
Total	**10.514.505**	**5.973.797**

Provizionul pentru deprecierea debitorilor diverși și pentru dividendele de încasat poate fi analizat după cum urmează:

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
La 1 ianuarie	**1.405.732**	**1.405.732**
Reluare de provizion	(113.215)	-
Constituire de provizion	-	-
La 31 decembrie	**1.292.517**	**1.405.732**

La 31 decembrie 2021 a fost reluat provizionul aferent dividendelor încasate sau scoase din evidență ca urmare a radierii unor societăți aflate în reorganizare judiciară.

La data de 31 decembrie 2021, alți debitori (dividende de încasat), în valoare de 1.292.517 lei (2020: 1.405.732 lei) au fost restante cu mai mult de 365 de zile și au fost ajustate pentru depreciere.
Activele financiare care nu sunt restante nu sunt considerate depreciate si nu au rating de credit extern.

20. Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing

În conformitate cu IFRS 16, aplicabil începând cu anul 2019, contractul de închiriere al unui spațiu, încheiat în anul 2019 a fost recunoscut drept contract de leasing. Contractul a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani și Societatea a utilizat o rată de actualizare de 6%.

Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Sold 1 ianuarie	**889.240**	**1.117.902**
Impact modificare prevederi contract	71.708	-
Amortizare	(235.619)	(228.662)
Sold sfarsitul perioadei	**725.329**	**889.240**

Datorii din contractul de leasing recunoscute in situatia pozitiei financiare

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Sold 1 ianuarie	**934.521**	**1.121.201**
Impact modificare prevederi contract	65.027	-
Datorii achitate	(224.097)	(206.499)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	13.837	19.819
Sold sfarsitul perioadei, din care:	**789.288**	**934.521**
- cu scadenta mai mica de 1 an	258.333	220.305
- cu scadenta mai mare de 1 an	530.955	714.216

Cheltuieli aferente contractului de leasing incluse in situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2021	**31 decembrie 2020**
Cheltuieli cu amortizarea	235.619	228.662
Cheltuieli cu dobanda	56.967	68.104
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	7.156	19.819
Total	**299.742**	**316.585**

21. Imobilizări corporale

În LEI	**Terenuri si construcții**	**Instalații tehnice si mijloace de transport**	**Alte instalații, utilaje si mobilier**	**Total**
Cost				
La 1 ianuarie 2021	3.734.817	1.989.121	434.009	6.157.945
Reevaluare	-	-	-	**-**
Achiziții		94.789	18.898	113.687
Ieșiri		(25.136)	(15.723)	(40.859)
La 31 decembrie 2021	**3.734.817**	**2.058.775**	**437.181**	**6.230.773**
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2021	**132.329**	**1.633.869**	**385.159**	**2.151.357**
Amortizare aferent reevaluare	-	-	-	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	129.911	127.595	17.152	274.658
Ieșiri		(20.412)	(15.079)	(35.490)

La 31 decembrie 2021	**262.240**	**1.741.054**	**387.232**	**2.390.525**
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2021	**3.602.488**	**355.252**	**48.848**	**4.006.587**
La 31 decembrie 2021	**3.472.577**	**317.721**	**49.950**	**3.840.248**

În LEI	**Terenuri si construcții**	**Instalații tehnice si mijloace de transport**	**Alte instalații, utilaje si mobilier**	**Total**
Cost				
La 1 ianuarie 2020	3.734.817	1.950.345	457.954	**6.143.116**
Reevaluare	-	-	-	**-**
Achiziții	-	205.607	22.119	**227.726**
Ieșiri	-	(166.831)	(46.066)	**(212.897)**
La 31 decembrie 2020	**3.734.817**	**1.989.121**	**434.006**	**6.157.945**
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2020	-	1.678.839	384.148	**2.062.986**
Amortizare aferent reevaluare	-	-	-	**-**
Cheltuiala cu amortizarea	132.329	121.505	18.950	**272.784**
Ieșiri	-	(166.473)	(17.939)	**(184.413)**
La 31 decembrie 2020	**132.329**	**1.633.869**	**385.159**	**2.151.357**
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2020	**3.734.817**	**271.508**	**73.806**	**4.080.131**
La 31 decembrie 2020	**3.602.488**	**355.252**	**48.848**	**4.006.587**

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale de natura terenurilor și construcțiilor a fost efectuată la 31 decembrie 2019 de către un evaluator intern, membru ANEVAR.

22. Alte datorii financiare

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Datorii către salariați și contribuții aferente	2.583.734	2.370.287
Taxe și impozite	-	1.806
Furnizori și creditori interni	7.635.458	4.301.601
Total	**10.219.192**	**6.673.694**

23. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

În LEI	**Active**	**Datorii**	**Net**
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.111.127.369	(1.111.127.369)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.609.350	(13.609.350)
Total	**-**	**1.124.736.719**	**(1.124.736.719)**
Diferențe temporare nete – cota 16%	-	-	**(1.124.736.719)**
Diferențe temporare nete – cota 10%	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	**(179.957.876)**

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	900.346.816	(900.346.816)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.602.799	(13.602.799)
Total	**-**	**913.949.615**	**(913.949.615)**
Diferențe temporare nete – cota 16%	-	-	**(913.949.615)**
Diferențe temporare nete – cota 10%	-	-	--
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	**(146.231.940)**

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 decembrie 2021 în sumă de 179.957.876 lei (2020: 146.231.939 lei) includ:
- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea altor elemente ale rezultatului global în sumă de 173.610.067 lei (2020: 135.339.025 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global,
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare, a ajustărilor pentru depreciere și a investițiilor imobiliare, în sumă de 6.347.809 lei recunoscută în rezultatul reportat.

Tabelul de mișcări privind datoriile din impozit profit amânat

	01/01/2021	Creșteri/ descreșteri in contul de profit si pierderi	Creșteri/ descreșteri in alte elemente ale rezultatului global	31/12/2021
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	144.055.492	-	38.271.040	182.326.533
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	2.176.448	(4.545.105)	-	(2.368.657)
	146.231.940	**(4.545.105)**	**38.271.040**	**179.957.876**

	01/01/2020	Creșteri/ descreșteri in contul de profit si pierderi	Creșteri/ descreșteri in alte elemente ale rezultatului global	31/12/2020
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	167.654.341	-	(23.598.849)	144.055.492
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	2.196.272	(16.280)	(3.544)	2.176.448
	169.850.613	**(16.280)**	**(23.602.393)**	**146.231.940**

24. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 decembrie 2021, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.542.236 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 cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 decembrie 2021, numărul acționarilor era de 5.744.120 (31 decembrie 2020: 5.747.126).

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 subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020. 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:
- reducerea capitalului social al Societății în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 51.746.072,4 lei, la 51.542.236,3 lei ca urmare a anulării unui număr de 2.038.361 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii. Această operațiune a fost finalizată în luna decembrie 2020.
- 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.

Program	Dată alocare	Număr acțiuni	Preț acțiune*	Valoare totală program	Suma recunoscută în cheltuieli în 2021
Program aprobat de AGEA din 22.04.2019 și AGEA din 27.04.2020	Mai 2020	880.000	2,38	2.094.400	960.669
Program aprobat de AGEA din 27.04.2020	August 2020	880.000	2,11	1.856.800	1.616.268
				Total	**2.576.937**

**conform documentului de alocare*

Program	Dată alocare	Număr acțiuni	Preț acțiune*	Valoare totală program	Suma recunoscută în cheltuieli în 2020
Program aprobat de AGEA din 22.04.2019 și AGEA din 27.04.2020	Mai 2020	880.000	2,38	2.094.400	1.221.731
Program aprobat de AGEA din 27.04.2020	August 2020	880.000	2,11	1.856.800	618.932
Ajustare valoare programe în funcție de prețul acțiunii la 31 decembrie 2020					26.400
				Total	**1.867.063**

**conform documentului de alocare*

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Capital social	51.542.236	51.542.236
Total	**51.542.236**	**51.542.236**

(b) Rezultatul reportat

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Rezultat reportat din trecerea la IAS si IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	310.528.734	207.935.766
Profit nerepartizat	18.874.346	18.874.346
Rezultatul exercițiului	387.001.105	92.122.406
Alte sume recunoscute in rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.062.005	2.062.005
Total	**1.140.789.898**	**743.318.231**

(c) *Alte rezerve*

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Rezerve repartizate din profit net	995.838.093	903.715.687
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**	**1.157.455.631**

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

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2021 este de 10.308.447 lei (31 decembrie 2020: 10.308.447 lei). În anul 2020, Societatea a diminuat rezerva legală ca urmare a reducerii capitalului social.
Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.
Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 23.
Tabelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	65.463	(8.511)
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	984.359.861	766.485.550
Total	**984.425.325**	**766.477.039**

(f) Dividende

Acționarii Societății nu au aprobat în cursul anului 2021 să se distribuie dividende din profitul anului 2020.

25. 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	**2021**	**2020**
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	387.001.105	92.122.406
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	513.222.844	514.542.363
Rezultatul pe acțiune de baza	**0,7541**	**0,1790**

**ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate*

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.
În 2021 și 2020 nu au existat modificări de politici contabile sau standarde noi adoptate care să afecteze rezultatul pe acțiune și să impună prezentarea de informații în conformitate cu IAS 8.

26. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2021 în evidențele Societății figurau 75 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 59 de litigii, calitate procesuală pasivă în 14 de litigii și calitate de intervenient în 2 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) Prețul de transfer

Legislația fiscală din Romania conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile între persoanele afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

(c) Alte angajamente

Nu este cazul.

27. 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 cheie de conducere

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.

31 decembrie 2020

- La data de 31 decembrie 2020 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 2020 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.

Pe parcursul exercițiului financiar, 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.

În cursul anului 2021 sumele brute plătite membrilor CA și Directorilor (autorizați de ASF) au însumat 8.169 mii lei (2020: 7.716 mii lei).
Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiale

Filialele Societății la data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt următoarele:

Denumire societate	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2021**	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2020**
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	100,00%	100,00%
SAI MUNTENIA INVEST SA BUCURESTI	99,98%	99,98%
SIF1 IMGB	99,92%	99,92%
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	99,43%	99,43%

SIF HOTELURI SA ORADEA	99,00%	99,00%	
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	98,94%	98,94%	
ADMINISTRARE IMOBILIARE SA BUCURESTI	97,40%	97,40%	
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	96,28%	96,28%	ins
ARIO SA BISTRITA	93,64%	93,64%	F
IAMU SA BLAJ	76,70%	76,70%	
CENTRAL SA CLUJ	74,53%	74,53%	
VRANCART SA ADJUD	75,06%	75,06%	
SIF SPV TWO BUCURESTI	99,99%	99,99%	
UNITEH TIMISOARA*	36,34%	36,34%	
SIFI CJ LOGISTIC*	5,53%	5,53%	

** sunt filiale prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare*

Entități asociate

Entitățile asociate ale Societății la data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt următoarele:

a. Entități în care Societatea deține acțiuni peste 20% din capitalul social și în care are influență semnificativă:

Denumire societate	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2021**	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2020**
GAZ VEST SA ARAD	25,82%	25,82%
BIOFARM SA BUCURESTI	36,75%	36,75%

b. Societăți în care Societatea deține peste 20% din capitalul social, dar care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți:

Denumire societate	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2021**	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2020**
FORESTIERA SA TIRGOVISTE	25,75%	25,75%
AGROMEC GATAIA	23,91%	23,91%
CTCE SA ALBA IULIA	23,24%	23,24%
MOLIDUL SA SUCEAVA	21,63%	21,63%

c. Dețineri peste 20% din capitalul social, dar societățile sunt în insolvență/lichidare/faliment etc:

Denumire societate	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2021**	**Procentul de deținere la 31 decembrie 2020**	**Stare**
COMAR BAIA MARE	34,94%	34,94%	F
ELBAC SA BACAU	32,45%	32,45%	F
PETROCART	30.18%	30.18%	INS
AGROPRODUCT RESITA	30,00%	30,00%	RJ
AGROINDUSTRIALA NADLAC	30,00%	30,00%	F
UZINA ARDEALUL ALBA IULIA	29,51%	29,51%	F
COMMIXT SA OCNA MURES	28,97%	28,97%	F
METALURGICA SA MARGHITA	-	28,41%	F
SUINPROD GALDA DE JOS	27,09%	27,09%	DIZ
MEBIS SA BISTRITA	26,78%	26,78%	INS
EXFOR SA BUCURESTI	24,23%	24,23%	F
MOPAL SA BISTRITA	21,89%	21,89%	RJ
TRANSILVANIA AIUD	20,19%	20,19%	F

Ins: insolvență
RJ: reorganizare judiciară
DIZ: dizolvare
F: faliment
R: radiere

Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii

	2021	2020
Venituri din dividende, din care:		
SIF Imobiliare PLC	52.286.577	-
Azuga Turism	10.009.139	-
SAI MUNTENIA	6.698.660	12.237.552
VRANCART ADJUD	7.511.836	8.983.226
BIOFARM BUCURESTI	7.966.125	11.224.994
IAMU BLAJ	3.067.867	3.067.867
GAZ VEST ARAD	2.607.914	752.117
UNITEH	-	7.770.077
Total	**90.148.118**	**44.035.833**
Venituri din dobanzi, din care:		
VRANCART ADJUD	1.378.945	1.681.799
SIFI BH RETAIL	38.782	643.800
	1.417.727	**2.325.599**
Alte cheltuieli, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE – chirii, cheltuieli functionare	336.853	279.066
GAZ VEST – gaze naturale	77.815	41.183
	414.668	**320.249**

Tranzacții prin situația poziției financiare

	2021	2020
Alte creanțe, din care:		
SILVANA CEHU SILVANIEI	790.389	671.886
SILVANA CEHU SILVANIEI-ajustare	(565.284)	(671.886)
VRANCART ADJUD-principal obligațiuni	37.612.296	37.612.296
VRANCART ADJUD-dobândă	295.403	285.785
SIFI BH RETAIL – principal obligatiuni	-	10.691.255
SIFI BH RETAIL – dobanda de incasat	-	605.780
GAZ VEST – dividende de încasat	2.607.914	752.117
Total	**40.740.718**	**49.947.232**
Alte datorii, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE	57.617	-
GAZ VEST	34.268	7.398
Total	**91.885**	**7.398**

În cursul anului 2021 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele:

- Vrancart SA – participarea la majorarea capitalului social cu numerar în sumă de 12.906.934 lei, reprezentând cval. 129.069.342 acțiuni.

În cursul anului 2020 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele:

- SIFI CJ Logistic: achiziționarea a 54.486 acțiuni, procentul deținut fiind de 5,53%. Valoarea justă la 31 decembrie 2020 (nivel 3) este de 888.329 lei;
- DOOSAN IMGB: achiziționarea a 301.078.647 acțiuni, procentul deținut fiind de 99,92%. Valoarea justă la 31 decembrie 2020 (nivel 3) este de 214.790.000 lei.

28. Raportare pe segmente de activitate

Informații Segmente de activitate

Segmentele de activitate sunt componente care se angajează în activități comerciale, care pot genera venituri sau cheltuieli, ale căror rezultate din exploatare sunt revizuite periodic de către principalul factor de decizie (CODM) și pentru care informațiile financiare discrete sunt disponibile. CODM este persoana sau grupul de persoane care alocă resurse și evaluează performanțele entității. CODM a fost identificat ca fiind Consiliul de administrație al Societății.

Descrierea produselor și a serviciilor din care fiecare segment raportabil derivă veniturile sale

Societatea este organizată pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor sale de trezorerie în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

Factori care au fost utilizați de conducere pentru a identifica segmentele raportabile
Societatea a considerat că are un singur segment de activitate, deoarece are o singura unitate strategică de afaceri.
Informații financiare ale segmentului care sunt revizuite de către CODM include portofoliul de investiții al Societății, în principal active financiare, precum și veniturile din dividende ale Companiei. CODM obține situațiile financiare ale Societății pregătite conform IFRS. Aceste informații financiare se suprapun cu analiza segmentului furnizat intern la CODM. Ca atare, managementul a aplicat principiul de bază al IFRS 8, Segmente de activitate, în a determina care dintre seturile de informații financiare suprapuse, ar trebui să constituie baza unor segmente operaționale.
Conducerea a considerat că informațiile privind situațiile financiare IFRS nu sunt disponibile suficient de frecvent pentru a concluziona că raportarea pe segmente trebuie să excludă orice alte detalii în afară de informații despre portofoliul de investiții și veniturile din dividende.
Măsurarea profitului din exploatare al segmentului, respectiv activele și datoriile atribuibile segmentului

CODM revizuiește situațiile financiare întocmite în baza IFRS și evaluează performanța segmentului bazat pe profit înainte de impozitare.

29. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- În data de 25 ianuarie 2022 a fost publicat Documentul de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere. Documentul a fost aprobat de către Consiliul de Administrație prin Hotărârea CA nr. 5 din 20.01.2022 și include oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 880.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan".
- În data de 25 ianuarie 2022 a fost semnat contractul de vânzare integrală a participației deținute la GazVest S.A. Arad. Valoarea contractului a fost utilizată la determinarea diferențelor de valoare justă la 31 decembrie 2022 pentru entitățile asociate, fiind recunoscute în cadrul câștigului/(pierderii) din investiții;
- În data de 23 februarie 2022 a fost emis certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare care certifică finalizarea majorării de capital social cu aport în numerar la Vrancart SA. În data de 1 martie, Depozitarul Central a înregistrat noile valori mobiliare în registrul acționarilor.

SITUAŢIA
activelor şi datoriilor SIF Banat-Crisana
F.I.A.I.R înfiinţat prin act constitutiv
31.12.2021 - recalculat*

Anexa 10
conf. Reg 7/2020

	DENUMIRE	VALOARE [RON]
1	**Imobilizări necorporale**	**4.113**
2	**Imobilizări corporale**	**3.840.248**
3	**Investitii imobiliare**	**12.953.334**
4	**Active biologice**	**-**
5	**Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing**	**725.329**
6	**Active financiare**	**3.206.749.638**
6,1	**Active financiare evaluate la cost amortizat**	**-**
6,2	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**	**1.643.528.284**
6.2.1	**Actiuni**	**1.237.177.818**
6.2.1.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	912.646.402
6.2.1.1.1	din Romania	912.646.402
6.2.1.1.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	566.090.456
6.2.1.1.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	346.555.946
6.2.1.1.2	dintr-un stat membru	-
6.2.1.1.3	dintr-un stat tert	-
6.2.1.2	Neadmise la tranzactionare	324.531.416
6.2.1.2.1	din Romania	324.531.416
6.2.1.2.2	dintr-un stat membru	-
6.2.1.2.3	dintr-un stat tert	-
6.2.2	**Obligatiuni corporative**	**37.170.203**
6.2.2.1	**Admise in cadrul unui loc de tranzactionare**	**37.170.203**
6.2.2.1.1	din Romania	37.170.203
6.2.2.1.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.2.2.1.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	37.170.203
6.2.2.1.2	dintr-un stat membru	-
6.2.2.1.3	dintr-un stat tert	-
6.2.2.2	**Neadmise la tranzactionare**	**-**
6.1.2.2.1	din Romania	-
6.1.2.2.2	dintr-un stat membru	-
6.1.2.2.3	dintr-un stat tert	-
6.2.3	**Titluri de participare FIA/OPCVM**	**369.180.263**
6.2.3.1	**Actiuni**	**-**
6.2.3.2	**Unitati de fond**	**369.180.263**
6.2.3.2.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	-
6.2.3.2.2	Neadmise la tranzactionare	**369.180.263**
6.2.3.2.2.1	din Romania	330.577.203
6.2.3.2.2.2	dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3	dintr-un stat tert	38.603.060
6,3	**Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**	**1.563.221.354**
6.3.1	**Actiuni**	**1.475.548.516**
6.3.1.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	1.333.872.415
6.3.1.1.1	din Romania	1.129.268.480
6.3.1.1.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	1.128.387.980
6.3.1.1.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	880.500
6.3.1.1.2	dintr-un stat membru	204.603.935
6.3.1.1.2.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	204.603.935
6.3.1.1.2.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.1.1.3	dintr-un stat tert	
6.3.1.1.3.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	
6.3.1.1.3.1	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	
6.3.1.2	Neadmise la tranzactionare	141.676.101
6.3.1.2.1	din Romania	141.676.101
6.3.1.2.2	dintr-un stat membru	
6.3.1.2.3	dintr-un stat tert	
6.3.2	**Obligatiuni corporative**	**5.205.327**
6.3.2.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	5.205.327
6.3.2.1.1	din Romania	5.205.327
6.3.2.2.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	5.205.327
6.3.2.2.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.2.1.2	dintr-un stat membru	-
6.3.2.1.3	dintr-un stat tert	-
6.3.2.2	Neadmise la tranzactionare	-
6.3.3	**Titluri de participare FIA/OPCVM**	**82.467.512**
6.3.3.1	**Actiuni**	**82.467.512**
6.3.3.1.1	Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	82.467.512
6.3.3.1.1.1	din Romania	82.467.512
6.3.3.1.1.1.1	Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	82.467.512
6.3.3.1.1.1.2	Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.3.1.1.2	dintr-un stat membru	
6.3.3.1.1.3	dintr-un stat tert	

		6.3.3.1.2 Neadmise la tranzactionare	-
		6.3.3.2 Unitati de fond	**-**
	7	**Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar)**	**153.652.089**
	8	**Depozite bancare**	**185.705.889**
	9	**Alte active :**	**36.331.394**
	9,1	Dividende sau drepturi de incasat	28.421.782
	9,2	Alte active	7.909.612
	10	**Cheltuieli inregistrate in avans**	**219.523**
	11	**Total activ**	**3.600.181.557**
	12	**Total datorii**	**190.966.356**
	12,1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	11.008.480
	12,2	Datorii privind impozitul pe profit amanat	179.957.876
	12,3	Alte datorii	-
	13	**Provizioane pentru riscuri si cheltuieli**	-
	14	**Venituri inregistrate in avans**	293.418
	15	**Capital propriu,din care:**	**3.416.126.285**
	15,1	Capital social	51.542.236
	15,2	Alte elemente asociate capitalului	642.622.709
	15,3	Alte elemente de capital propriu	984.425.325
	15,4	Prime de capital	-
	15,5	Rezerve din reevaluare	1.176.569
	15,6	Rezerve	3.220.076.087
**	15,7	Actiuni proprii	-21.694.227
	15,8	Rezultatul reportat	688.511.013
	15,9	Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2.537.534.532
	15,10	Rezultatul exercițiului	387.001.105
	16	**Activul net**	**3.408.921.783**
***	**17**	**Numar de actiuni emise și aflate in circulație**	507.510.056
	18	**Valoarea unitara a activului net**	**6,7170**
	19	**Număr societăţi comerciale din portofoliu, din care:**	98
	19,1	Societăţi admise la tranzacţionare incadrul unui loc de tranzactionare din UE	34
	19,2	Societăţi admise la tranzacţionare in cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
	19,3	Societăţi neadmise la tranzacţionare	64

NOTĂ

* Valoarea activului net la 31.12.2021 a fost recalculată după cum urmează: elementele de portofoliu (acțiuni) evaluate pe baza de rapoarte de evaluare – evidențiate la valori actualizate la 31.12.2021; elementele non-portofoliu - pe baza balanței contabile finale care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare anuale individuale, auditate, supuse aprobării AGOA din 28/29 aprilie 2022.

** Valoarea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare derulată în perioada 29 septembrie – 12 octombrie 2021.

*** În conformitate cu prevederile art. 123, alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, la această poziție s-a evidențiat **numărul acțiunilor emise de societate și aflate în circulație la data de raportare, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate,** în baza cărora se calculează valoarea unitară a activului net. La data prezentului raport, din totalul de 515.422.363 acțiuni emise, societatea deține în proprietate un număr de 7.912.307 acțiuni proprii, răscumpărate în cadrul OPC derulată în perioada 29 septembrie – 12 octombrie 2021.

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Specialist Depozitare

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

CRISTIAN PASCU
Sef Departament Institutii Financiare

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

ANEXA - conform art.38 alin. (4) din Legea 243/2019

Activele din portofoliul SIF Banat-Crisana evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare la data de : 31.12.2021 - recalculat*

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	lei / actiune	Valoare totala	Metoda de evaluare
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea SIF BC este > 33% din capitalul social								
1	AZUGA TURISM	28330211		786.882	629/09.03.2022	19,1600	15.076.659	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	NAPOMAR	199176		10.256.241	630/09.03.2022	1,0442	10.709.567	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	CENTRAL	199230		53.120	631/09.03.2022	769,6009	40.881.200	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119.976	632/09.03.2022	740,2500	88.812.234	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
5	SIF SPV TWO	40094500		119.988	633/09.03.2022	0,4675	56.094	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16.049.741	634/09.03.2022	2,6425	42.411.441	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF1 IMGB	380430		301.078.647	636/09.03.2022	0,8025	241.615.614	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)								
8	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4.499.961	635/09.03.2022	77,0131	346.555.946	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
9	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31.820.906	637/09.03.2022	2,1111	67.177.115	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
10	IAMU	1766830	IAMU	7.286.299	628/09.03.2022	5,6346	41.055.380	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate

Nivelul levierului și valoarea expunerii calculate conform prevederilor Reg. UE nr. 231/2013

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3.401.219.198	99,77
Metoda Angajamentelor	3.408.921.783	100

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Specialist Depozitare

CRISTIAN PASCU
Sef Departament Institutii Financiare

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR

SIF BANAT-CRISANA la data de : 31.12.2021-recalculat*

ANEXA 11
Tabel 1

	Denumire element	Începutul perioadei de raportare [30.06.2021]				Sfârșitul perioadei de raportare [31.12.2021]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I	**Total active**	**106,31**	**100,00**	**54.753.840**	**3.288.920.535**	**105,61**	**100,00**	**541.464.654**	**3.058.716.903**	**256.507.182**
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	68,80	64,72	5.180.369	2.158.786.990	67,14	63,58	209.809.262	2.079.085.085	124.926.987
1,1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	61,80	58,13	5.180.369	1.938.522.608	61,14	57,89	5.205.327	2.079.085.085	140.587.434
1.1.1	acțiuni	60,46	56,87	-	1.901.404.808	59,90	56,72	-	2.041.914.882	140.510.074
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3	obligațiuni corporative	1,34	1,27	5.180.369	37.117.800	1,24	1,18	5.205.327	37.170.203	77.360
1.1.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.5	alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	7,00	6,59	-	220.264.382	6,00	5,68	204.603.935	-	-15.660.447
1.2.1	acțiuni	7,00	6,59	-	220.264.382	6,00	5,68	204.603.935	-	-15.660.447
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.3	obligațiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.5	alte valori mobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2	Valori mobiliare nou emise.	-	-		-	-	-		-	0
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	12,76	12,00		401.286.139	13,68	12,95		466.207.517	64.921.378
4	Depozite bancare din care:	7,56	7,11	-	237.805.056	5,45	5,16	178.215.175	7.490.714	-52.099.167
4,1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	7,56	7,11	-	237.805.056	5,45	5,16	178.215.175	7.490.714	-52.099.167
4,2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4,3	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-		-	-	-		-	0
6	Conturi curente și numerar.	1,59	1,50	49.573.471	568.381	4,51	4,27	153.440.217	211.872	103.510.236
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8	Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	14,66	13,79	-	461.077.785	13,25	12,55	-	451.647.775	-9.430.010
8,1	actiuni FIA				80.234.830				82.467.512	2.232.682
8,2	unitati de fond OPCVM				380.842.955				369.180.263	-11.662.692
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,39	0,37	-	12.259.743	0,83	0,79	-	28.421.782	16.162.039
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,54	0,51	-	17.136.441	0,75	0,71	-	25.652.159	8.515.719
II	**Total obligații**	**6,31**	**5,94**	**-**	**198.598.004**	**5,61**	**5,31**	**-**	**191.259.774**	**-7.338.230**
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	-	-			-	-	-	-	0
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	-	-			-	-	-	-	0
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-			-	-	-	-	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-			-	-	-	-	0
5	Cheltuieli cu dobânzile	-	-			-	-	-	-	0
6	Cheltuieli de emisiune	-	-			-	-	-	-	0
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-			-	-	-	-	0
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-	-			-	-	-	-	0
9	Alte cheltuieli / obligatii aprobate	6,31	5,94		198.598.004	5,61	5,31	-	191.259.774	-7.338.230
10	Răscumpărări de plătit	-	-			-	-	-	-	0
III	**Valoarea activului net (I-II)**	**100,00**	**94,06**	**54.753.840**	**3.090.322.531**	**100,00**	**94,69**	**541.464.654**	**2.867.457.129**	**263.845.411**

* Valoarea activului net la 31.12.2021 a fost recalculată după cum urmează: elementele de portofoliu (acțiuni) evaluate pe baza de rapoarte de evaluare – evidențiate la valori actualizate la 31.12.2021; elementele non-portofoliu - pe baza balanței contabile finale care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare anuale individuale, auditate, supuse aprobării AGOA din 28/29 aprilie 2022.

Tabel 2

Situația valorii unitare a activului net 31.12.2021-recalculat*

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent **	Diferențe
Valoare activ net	**3.408.921.783**	**2.884.036.120**	**524.885.663**
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	**507.510.056**	**514.542.363**	**-7.032.307**
Valoarea unitară a activului net	**6,7170**	**5,6051**	**1,1119**

** Valoare calculată conform Reg. ASF 15/2004

Tabel 3

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 31.12.2021-recalculat*

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1.Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30-Dec-21	301.485.932	1,00	2,5800	777.833.705	4,7768	21,61
2	BIOFARM	BIO	30-Dec-21	362.096.587	0,10	0,8340	301.988.554	36,7471	8,39
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Dec-21	13.615.497	1,00	17,7000	240.994.297	1,9537	6,69
4	VRANCART	VNC	30-Dec-21	774.416.054	0,10	0,2000	154.883.211	75,0633	4,30
5	CONPET	COTE	30-Dec-21	562.740	3,30	79,0000	44.456.460	6,5000	1,23
6	OMV PETROM	SNP	30-Dec-21	35.865.800	0,10	0,4990	17.897.034	0,0633	0,50
7	COMPANIA HOTELIERA	RCHI	30-Dec-21	113.934.583	0,10	0,1350	15.381.169	13,6687	0,43
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30-Dec-21	372.352	10,00	25,5000	9.494.976	4,6259	0,26
9	ANTIBIOTICE	ATB	30-Dec-21	14.167.736	0,10	0,6060	8.585.648	2,1104	0,24
10	ARGUS	UARG	29-Dec-21	1.790.432	1,50	1,8900	3.383.916	5,0039	0,09
11	COMELF	CMF	30-Dec-21	1.211.907	0,58	1,8000	2.181.433	5,3919	0,06
12	SATURN	SATU	2-Dec-21	346.926	2,50	5,5000	1.908.093	17,5385	0,05
13	PRIMACONSTRUCT	PCTM	28-Dec-21	90.685	2,50	20,6000	1.868.111	15,6969	0,05
14	REVA	REVA	28-Dec-21	74.777	2,50	17,2000	1.286.164	5,0112	0,04
15	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	27-Dec-21	5.921.324	2,00	0,2000	1.184.265	2,9820	0,03
16	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	30-Dec-21	54.486	2,50	18,1000	986.197	5,5275	0,03
17	URBANA	URBA	28-Dec-21	13.208	9,20	57,5000	759.460	16,5830	0,02
18	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	29-Dec-21	4.604.082	0,10	0,1000	460.408	1,2497	0,01
19	ANTECO	ANTE	2-Dec-21	7.042.220	0,10	0,0500	352.111	17,2036	0,01
20	PROSPECTIUNI	PRSN	30-Dec-21	5.198.500	0,10	0,0455	236.532	0,7240	0,01
21	SOMETRA	SOMR	16-Nov-21	1.217.602	2,50	0,1020	124.195	4,5814	0,00
22	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	8-Dec-21	1	1,00	2,5000	3	0,0000	0,00
	TOTAL						**1.586.245.940,47**		**44,06**

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14-Aug-20	4.499.961	4,47	77,0131	346.555.946	99,9997	9,63
2	SIF HOTELURI	CAOR	2-Dec-21	31.820.906	2,50	2,1111	67.177.115	98,9997	1,87
3	IAMU	IAMU	14-Dec-21	7.286.299	2,50	5,6346	41.055.380	76,6967	1,14
4	TRANSGEX	TRNG	2-Jul-21	143.577	2,50	6,1326	880.500	2,6965	0,02
5	TALC DOLOMITA	TALD	9-Oct-15	167.108	2,50	0,0000	0	7,8944	0,00
6	ICSH	ICSH	26-Mar-12	84.500	2,50	0,0000	0	1,2891	0,00
7	PETROCART	PTRC	10-Jul-19	11.852.163	0,50	0,0000	0	30,1767	0,00
8	SIFI UNITEH	UNIT	12-Aug-20	158.573	2,50	0,0000	0	36,3399	0,00
9	UCM	UCM	6-Dec-11	1.071.837	0,10	0,0000	0	0,9750	0,00
	TOTAL						**455.668.942**		**12,66**

3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90de zile de la datele legale de depunere

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
TOTAL						**0,00**		**0,000**

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						**0,000**	**0,00**

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Nr. crt.	Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnica	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulate/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
1	VRANCART ADJUD	VNC24		368.748	17-Mar-17	25-Oct-21	24-Jan-22	36.874.800	4.344	295.403	0		37.170.203	96,41	1,03
2	IMPACT	IMP22E		210	19-Dec-17	20-Dec-21	19-Jun-22	5.195.505	818	9.822	0		5.205.327	8,39	0,14
	TOTAL												**42.375.529**		**1,18**

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R..
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL											**0,00**			**0,000**

7. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						**0,00**	**0,000**

8. Sume în curs de decontare pentruvalori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	actiuni	BVB	25,20	638	16.078	0,0079	0,0005
TOTAL					**16.078**		**0,0005**

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30-Dec-21	1.000.000		41,35	4,9481	204.603.935	0,2327	5,68
TOTAL							**204.603.935**		**5,68**

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnica	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													**0,00**		**0,000**

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrală

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnica	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	al obligațiuni ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													**0,00**		**0,000**

4. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Data ultimei ședințe în care s- a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						**0,00**	**0,000**

5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			valută			lei	%	%
TOTA L						**0,00**		**0,000**

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL							**0,00**		**0,000**

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative, tranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													**0,00**		**0,000**

3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						**0,00**	**0,000**

4. Sume în curs de decontare pentruvalori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R..
			valută			lei	%	%
TOTAL						**0,00**		**0,000**

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol/ serie instrument	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL											**0,00**		**0,000**

Sume în curs de decontare pentruinstrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol/serie instrument	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		lei		lei	%	%
TOTAL				**0,00**		**0,000**

V. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						valuta	valuta	valuta	valută	valută	lei	lei	%	%
TOTAL												**0,00**		**0,000**

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Cod ISIN	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valută			lei	%	%
TOTAL					**0,00**		**0,000**

VI. Instrumentele pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnica	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						valuta	valuta	valuta	valută	valută	lei	lei	%	%
TOTAL												**0,00**		**0,000**

Sume în curs de decontare pentruinstrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Cod ISIN	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valută			lei	%	%
TOTAL					**0,00**		**0,000**

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Acțiuni nou emise

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		lei	lei	lei	%	%
TOTAL				**0,00**		**0,000**

2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat(ă)	Valoare totală	Pondere in total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL									**0,00**		**0,000**

3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretica drept de preferință	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	%
TOTAL				**0,00**	**0,000**

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	SIF 1 IMGB	301.078.647	2,50	0,8025	241.615.614	99,9202	6,71
2	SAI MUNTENIA INVEST	119.976	10,00	740,2500	88.812.234	99,9800	2,47
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16.049.741	2,50	2,6425	42.411.441	97,3981	1,18
4	CENTRAL	53.120	10,00	769,6009	40.881.200	74,5314	1,14
5	AZUGA TURISM	786.882	17,50	19,1600	15.076.659	98,9354	0,42
6	GAZ VEST	105.068	100,00	154,1124	16.192.282	25,8185	0,45
7	NAPOMAR	10.256.241	2,50	1,0442	10.709.567	99,4348	0,30
8	EXIMBANK	414.740	6,00	9,3628	3.883.128	0,3108	0,11
9	CCP.RO BUCHAREST	142.500	10,00	9,6527	1.375.510	1,7857	0,04
10	DEPOZITARUL CENTRAL	9.878.329	0,10	0,1212	1.197.253	3,9057	0,03
11	IFB FINWEST	7.976.121	0,10	0,1084	864.612	8,6736	0,02
12	SPUMOTIM	12.398	2,50	50,4533	625.520	3,9864	0,02
13	MOBIROM	11.589	2,50	50,3314	583.291	9,0289	0,02
14	AMIS MOB	12.607	2,50	38,6518	487.283	8,1220	0,01
15	BIZOOFRUCT	39.424	2,50	8,4889	334.666	4,4235	0,01
16	CTCE	8.501	2,50	31,3769	266.735	23,2357	0,01
17	GRUP BIANCA TRANS	562.400	0,10	0,4115	231.428	5,1783	0,01
18	COMMETCAR	14.862	2,50	12,2881	182.626	10,0002	0,01
19	FORESTIERA	42.269	2,50	4,2359	179.047	25,7520	0,00
20	APRO HOREA	8.220	2,50	17,4368	143.331	13,5427	0,00
21	MOLIDUL	90.579	2,50	0,9129	82.690	21,6326	0,00
22	SIF SPV TWO	119.988	1,00	0,4675	56.094	99,9900	0,00
23	MODERN	3.302	2,50	4,6358	15.307	2,4485	0,00
24	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0,10	0,6200	1	0,0000	0,00
25	PROIECT	2.162	8,00	0,0000	0	10,0000	0,00
26	COMMIXT	10.543	2,50	0,0000	0	28,9667	0,00
27	MINIERA CUART	17.396	2,50	0,0000	0	3,3999	0,00
28	TRANSILVANIA AIUD	46.779	2,50	0,0000	0	20,1873	0,00
29	SUINPROD GALDA	143.084	2,50	0,0000	0	27,0910	0,00
30	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66.406	2,50	0,0000	0	29,9996	0,00
31	SANEVIT	535.217	0,10	0,0000	0	8,9696	0,00
32	UZINA ARDEALUL	55.593	2,50	0,0000	0	29,5075	0,00
33	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9.000	2,50	0,0000	0	4,5523	0,00
34	TREMULA	66.112	2,50	0,0000	0	17,9898	0,00
35	LEMN-MOL-FA	37.146	2,00	0,0000	0	13,0184	0,00
36	IPEGM	9.913	2,50	0,0000	0	3,4000	0,00
37	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409.572	4,00	0,0000	0	5,0221	0,00
38	AUTODANUBIUS	11.653	2,50	0,0000	0	14,0387	0,00
39	FORTOP	39.226	2,50	0,0000	0	12,4859	0,00
40	AGROINDUSTRIALA INEU	59.755	2,50	0,0000	0	11,5001	0,00
41	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186.849	1,00	0,0000	0	0,9342	0,00
42	TREMULA BRAILA	17.465	2,50	0,0000	0	13,4561	0,00
43	AVERSA	142.699	2,50	0,0000	0	2,1416	0,00
44	LASPERESIA	20	2,50	0,0000	0	1,9455	0,00
45	AGROMEC GATAIA	13.585	2,50	0,0000	0	23,9097	0,00
46	SILVANA	1.443.772	2,50	0,0000	0	96,2832	0,00
47	ERGOLEMN	9.637	2,50	0,0000	0	12,9584	0,00
48	CONTOR GROUP	2.900.049	0,10	0,0000	0	1,4962	0,00
49	BRAFOR	5.928.744	0,10	0,0000	0	2,6874	0,00
50	SIMATEC	42.886	2,50	0,0000	0	18,8217	0,00
51	EXFOR	399.654	2,50	0,0000	0	24,2311	0,00
52	SOMES	1.653.350	2,10	0,0000	0	13,1191	0,00
53	IFOR	101.803	2,50	0,0000	0	15,3525	0,00
54	CUART	4.516	2,50	0,0000	0	3,3999	0,00
55	MOPAL	251.067	80,45	0,0000	0	21,8936	0,00
56	ELBAC	8.299.560	0,10	0,0000	0	32,4500	0,00
57	ARCER	83.213	2,50	0,0000	0	19,7002	0,00

58	ARIO	3.523.021	3,70	0,0000	0	93,6407	0,00
59	COMAR	40.601	2,50	0,0000	0	34,9415	0,00
60	AGROPRODUCT RESITA	72.720	2,50	0,0000	0	30,0045	0,00
61	ROSTRAMO	434.501	2,50	0,0000	0	10,0371	0,00
62	STREIUL	9.344	2,50	0,0000	0	17,4419	0,00
63	FORTPRES - CUG	103.523	2,50	0,0000	0	1,3598	0,00
64	MEBIS	346.637	2,50	0,0000	0	26,7806	0,00
	TOTAL				**466.207.517**		**12,95**

2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Emitent	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Preț piață	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
TOTAL					**0,00**	**0,00**	**0,000**

3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		lei	lei	lei	%	%
TOTAL				**0,00**		**0,000**

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnica	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Valoare totală	Pondere in total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
									0,00		**0,000**
	TOTAL										

5. Sume în curs de decontare pentruacțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Emitent	Valoarea unitară	Nr. acțiuni tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%	%
TOTAL			**0,00**		**0,000**

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare

1. Efecte de comerț

Emitent	Data achiziție	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnica	Dobânda cumulata	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	lei	%
TOTAL						**0,00**	**0,000**

IX.Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		Lei	%
1	Banca TRANSILVANIA	126.925,09	0,00
2	B.R.D. - G.S.G.	60.150,60	0,00
3	Intesa San Paolo	21.852,47	0,00
4	CEC Bank	465,40	0,00
5	Raiffeisen Bank	0,00	0,00
6	Unicredit Tiriac Bank	332,88	0,00
7	Eximbank	908,34	0,00
8	BCR	0,00	0,00
9	SIF Banat-Crisana - casa	1236,98	0,00
	TOTAL	**211.871,76**	**0,01**

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în EURO

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	20.002.290,96	4,9481	98.973.335,90	2,75
2	B.R.D. - G.S.G.	2.750.656,76	4,9481	13.610.524,71	0,38
3	Raiffeisen Bank	-	4,9481	-	-
4	BCR	4.261.958,88	4,9481	21.088.598,73	0,59
5	CEC Bank	29,71	4,9481	147,01	0,00
6	Eximbank	3.994.220,81	4,9481	19.763.803,99	0,55
	TOTAL			**153.436.410,35**	**4,26**

3. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în USD

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.

		valuta			**%**
1	Banca TRANSILVANIA	266,91	4,3707	1.166,58	0,00
2	BCR	302,58	4,3707	1.322,49	0,00
	TOTAL			**2.489,07**	**0,00**

4. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în GBP

Nr. crt.	**Denumire banca**	**Valoare curenta**	**Curs valutar BNR**	**Valoare actualizata lei**	**Pondere în activul total al F.I.A.I.R.**
		valuta			**%**
1	Banca TRANSILVANIA	223,33	5,8994	1.317,51	0,00
	TOTAL			**1.317,51**	**0,00**

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat terț

1. Depozite bancare denominate în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
	BCR							
1		31/12/2021	01/01/2022	1.485.591	47,46	47,46	1.485.639	0,04
2		17/12/2021	07/01/2022	1.000.000	56,39	845,83	1.000.846	0,03
3		17/12/2021	07/01/2022	2.000.000	112,78	1.691,67	2.001.692	0,06
4		17/12/2021	07/01/2022	3.000.000	169,17	2.537,50	3.002.538	0,08
	TOTAL						**7.490.714**	**0,21**

2. Depozite bancare denominate în valută

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
	CEC BANK								
1		02/12/2021	02/01/2022	5.000.247	8,22	246,59	4,9481	24.742.940	0,69
2		02/12/2021	02/01/2022	5.000.747	8,22	246,61	4,9481	24.745.415	0,69
3		17/12/2021	17/01/2022	5.002.500	8,22	123,35	4,9481	24.753.481	0,69
4		17/12/2021	17/01/2022	5.000.000	8,22	123,29	4,9481	24.741.110	0,69
	EXIMBANK								
1		23/08/2021	23/02/2022	5.334.500	14,82	1.941,17	4,9481	26.405.245	0,73
2		19/08/2021	19/05/2022	5.671.414	18,90	2.552,14	4,9481	28.075.352	0,78
3		19/08/2021	19/05/2022	5.000.000	16,67	2.250,00	4,9481	24.751.633	0,69
	TOTAL							**178.215.175**	**4,95**

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementata

1. Contracte futures

Contract	Nr. Contracte	Tip contract	Scadenta	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/ Pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	lei	%
TOTAL								**0,00**	**0,000**

2. Opțiuni

Contract	Data ultimei ședințe in care s-a tranzacționat	Nr. contracte	Tip opțiune	Tip Contract	Scadența	Preț de exercitare	Prima plătită	Valoare prima închidere	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	%
TOTAL									**0,00**	**0,000**

3. Sume în curs de decontare pentruinstrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

Contract	Valoarea unitară	Nr. contracte tranzacționate	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%
TOTAL			**0,00**	**0,00**

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziţiei	Data scadenţei	Preţ de exercitare	Curs valutar BNR ..../RON	Curs forward	Profit/ pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
TOTAL									**0,00**	**0,000**

2. Contracte swap

- evaluare în funcţie de cotaţie:

Contraparte	Capital iniţial (Notional)	Data achiziţie	Data scadentei	Data cotaţie	Cotaţie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					%	lei	%
TOTAL						**0,00**	**0,000**

- evaluare în funcţie de determinarea valorii prezente a plăţilor din cadrul contractului

Contraparte	Capital iniţial (Notional)	Data achiziţie	Data scadenţei	Valoare actualizată a plăţilor de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăţilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%
TOTAL						**0,00**	**0,000**

3. Contracte pe diferenţă

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preţ mediu vânzare/ cumpărare	Preţ cotare	Profit poziţii deschise	Marja	Curs valutar BNR ..../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
TOTAL								**0,00**	**0,000**

4. Alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilităţii ori alte instrumente derivate, indici financiarisau indicatori financiari/alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părţi

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preţ vânzare/ cumpărare	Preţ cotare	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						%
TOTAL					**0,00**	**0,000**

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL								**0,00**			**0,000**

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M/FIA

1. Titluri de participare denominate în lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. titluri de participare deținute (actiuni/unitati de fond	Valoare titlu de participare (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./FIA	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
	Actiuni							
1	SIF MUNTENIA	30-Dec-21	40.123.500		1,5650	62.895.942	5,1136	1,75
2	SIF OLTENIA	30-Dec-21	11.608.286		1,6860	19.571.570	2,3217	0,54
	Unitati de fond							
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS		15.050,2178	12.972,1800		195.234.134	76,4216	5,42
2	FIAIP OPTIM INVEST		3.494,6900	12.403,5200		43.346.457	30,8552	1,20
3	FIA STAR VALUE		9.382,0000	1.125,1600		10.556.251	18,4780	0,29
4	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307,6000	264.760,6000		81.440.361	55,6938	2,26
5	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58.000,0000	665,5700		38.603.060	50,8772	1,07
	TOTAL					**451.647.775**		**12,55**

2. Titluri de participare denominate în valută

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR RON/....	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				Valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL							**0,00**		**0,000**

3. Sume în curs de decontare pentrutitluri de participare denominate în lei

Denumire fond	Valoarea unitară de piață	Nr. titluri de participare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%	%
SIF MUNTENIA	1,5673	21.000	33.070,00	0,0027	0,0009
TOTAL			**33.070,00**		**0,0009**

4. Sume în curs de decontare pentrutitluri de participare denominate în valută

Denumire fond	Valoarea unitară de piață	Nr. titluri de participare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	valută			lei	%	%
TOTAL				**0,00**		**0,000**

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	GAZ VEST		1-Jul-21	105.068	2.607.914	2.607.914	0,07
	TOTAL					**2.607.914**	**0,07**

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					**0,00**	**0,000**

3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Valoare totală*	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
VRANCART	VNCR02	17-May-2021	129.069.342	0,2	25.813.868	0,72
TOTAL					25.813.868	0,72

* recalculat conform art.120, al(1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014

4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Preț subscriere	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					**0,00**	**0,000**

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretica drept de preferință	Valoare totala
VRANCART	VNCR01	17-May-21	774.416.054	0	0
TOTAL				**0**	**0**

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	dec.21	nov.21	Oct-21
Activ net	**3.408.921.783**	**3.307.360.255**	**3.293.519.648**
VUAN	**6,7170**	**6,5282**	**6,5008**

Notă explicativă:

Metodele de evaluare utilizate pentru instrumentele financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare in vigoare, potrivit legii sunt urmatoarele:
Pentru societățile : IAMU, NAPOMAR, SAI MUNTENIA INVEST, CENTRAL, SIF HOTELURI, AZUGA TURISM s-a utilizat abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate;
Pentru societățile : SIF 1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF SPV TWO s-a utilizat abordarea prin active, metoda Activ Net corectat

Nivelul levierului si valoarea expunerii conform Reg. UE nr. 231/2013

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3.401.219.198	99,77
Metoda Angajamentelor	3.408.921.783	100,00

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
Secțiunea A – Responsabilități		
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA	
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.	DA	
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	DA	
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	
A.8 Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA	
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	
A.10. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA	
A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA	

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern		
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA	
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA	
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari in legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit.	DA	
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
Secțiunea C - Justa recompensă și motivare		
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA	
Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii		
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: **D.1.1.** Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; **D.1.2.** CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; **D.1.3.** Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); **D.1.4.** Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;	DA	
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA	
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA	
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA	
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA	

CONFORMITATEA CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

Prevederile Codului	Situația de conformare	Explicații
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA	
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	

Aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 28 martie 2022.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al Consiliului de Administrație

DECLARAȚIA SIF BANAT-CRIȘANA PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ LA DATA DE 31.12.2021

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate DA | NU		Dacă NU – Explicații
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	DA		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/ conducerii superioare.	DA		
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanței corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	DA		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	DA		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	DA		
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate DA | NU		Dacă NU – Explicații
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	DA		
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	DA		
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	DA		
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	DA		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	DA		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	DA		
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează CA asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	DA		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	DA		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția	DA		

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate DA | NU		Dacă NU – Explicații
	cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.			

Aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 28 martie 2022.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte al Consiliului de Administrație

SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • **TELEFON** 0257 304 438 • **FAX** 0257 250 165 • **EMAIL** SIFBC@SIF1.RO • **INTERNET** WWW.SIF1.RO

Comitetul de Nominalizare și Remunerare
Raport privind activitatea comitetului în anul 2021

- întocmit în conformitate cu prevederile regulamentelor ASF nr. 10/2015 și nr. 2/2016, cu completările și modificările ulterioare -

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR) este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat Consiliului de Administrație.

Comitetul este format din trei membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Potrivit reglementărilor interne ale Societății, CNR se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an, precum și ori de câte ori consideră oportun.

CNR asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere și a funcțiilor cheie, precum și a remunerației acestora, având în principal următoarele responsabilități, prevăzute în reglementările interne ale Societății:

- evaluează și propune Consiliului de Administrație candidați în vederea numirii, renumirii sau revocării acestora în/din funcția de membru al Consiliului;
- pregătește evaluarea performanței membrilor Consiliului de Administrație, prin utilizarea unei proces de autoevaluare și evaluează, cel puțin o dată pe an, independența și adecvarea membrilor Consiliului de Administrație;
- elaborează recomandări către Consiliul de Administrație pentru numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, precum și pentru stabilirea nivelului de remunerare și a drepturilor și îndatoririlor acestora;
- formulează propuneri, pe care le înaintează Consiliului de Administrație, cu privire la politica de remunerare a membrilor structurii de conducere executive și neexecutive (incluzând bonusurile, stimulentele și opțiunile de dobândire de acțiuni ale Societății), asigurându-se că acestea sunt la nivel corect, în conformitate cu regulile de guvernanță corporativă, cu cele mai bune practici din piață, că sunt aliniate cu strategia și performanța Societății, interesele acționarilor pe termen lung, utilizând o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage, motiva și păstra persoane înalt calificate și experimentate în funcții de conducere;
- analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la pachetul anual total al remunerației variabile în cadrul Societății;
- formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la elaborarea politicii de remunerare la nivelul Societății și revizuiește raportului anual privind remunerarea.

Pe parcursul anului 2021, Comitetului de Nominalizare și Remunerare a avut următoarea componență: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În anul 2021, Comitetului de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit de 7 ori, reuniunile fiind dedicate în principal evaluării adecvării membrilor conducerii și a funcțiilor cheie, formulării de propuneri privind remunerațiile administratorilor supuse aprobării adunării generale a acționarilor, propuneri cu privire la planul de plată pe bază de acțiuni și analiza acordării componentei variabile a remunerațiilor către directorii și angajații Societății.

În concret, activitatea CNR în anul 2021 a vizat următoarele:

- **Evaluarea colectivă a structurii de conducere la nivelul Consiliului de Administrație**

Având în vedere: (i) Hotărârea nr. 3 a AGOA din data de 6 ianuarie 2021, prin care a fost reînnoit mandatul administratorilor Societății pentru o durată de încă 4 ani, respectiv pentru perioada cuprinsă între 25 aprilie 2021 și 25 aprilie 2025; (ii) raportul CNR privind evaluarea adecvării candidaților nominalizați de către Consiliul de administrație pentru AGOA din 6 ianuarie 2021, prin care a fost realizată evaluarea individuală a membrilor Consiliului de administrație, în ședința din data de 12.01.2021, CNR a procedat la evaluarea colectivă a structurii de conducere la nivelul Consiliului de administrație.

În conformitate cu prevederile art. 23 coroborate cu cele de la art. 26 din Regulamentul ASF nr. 1/2019 („Regulamentul 1/2019"), CNR a efectuat evaluarea colectivă a structurii de conducere la nivelul Consiliului de administrație, utilizând matricea de adecvare prezentată în anexa nr. 4 la Regulamentul 1/2019, adaptată de societate în funcție de activitățile și riscurile specifice, cu luarea în considerare a principiilor și criteriilor prevăzute la art. 4, respectiv în anexa nr. 3 la Regulamentul 1/2019.

Concluziile rezultate în urma evaluării:

CNR a identificat următoarele puncte tari ale Consiliului de administrație: cunoștințele și experiența profesională solide și diversificate (expertiză financiară, juridică, audit financiar, administrarea afacerilor, piața financiară și în particular piața de capital, ș.a.), experiența în funcții de conducere anterioare, abilități crescute de decizie, leadership și muncă în echipă, viziune strategică și aptitudini de planificare pe termen lung, independența în gândire și opinii, determinare și implicare activă în viața societății, atitudine pro-activă și anticipativă, comunicare eficientă în interiorul și exteriorul organizației, bună cunoaștere a modelului de afacere și a activităților desfășurate de societate, buna cunoaștere a riscurilor inerente activării în domeniul investițiilor financiare și al administrării portofoliilor de active financiare.

Nu au fost identificate puncte slabe ale Consiliului de administrație.

Colaborarea între membrii Consiliului de administrație se face în condiții optime, administratorii păstrând o legătură strânsă și continuă, cu frecvență cel puțin lunară. Toți membrii consiliului de administrație au acces la informațiile relevante din interiorul companiei, care le sunt furnizate cu frecvență ridicată de către conducerea executivă și compartimentele funcționale ale societăți, prin materialele prezentate în cadrul ședințelor consiliului, ale comitetelor consultative care funcționează în cadrul CA sau al unor solicitări ad-hoc.

Diversitatea cunoștințelor și experiența acumulată în diferite funcții de top management de către toți membrii consiliului de administrație adaugă plus-valoare acestui organ decizional.

Cunoștințele și experiența tuturor membrilor CA în domeniul financiar și al pieței de capital, conferă, și la nivel colectiv, competențe profesionale și experiență solide și variate legate de industria în care activează societatea. Acest lucru asigură o bună cunoaștere și înțelegere a modelului de afacere și a activității desfășurate de societate și a potențialelor riscuri asociate activității acesteia, oferind posibilitatea unei administrări eficiente și prudente a portofoliului și în conformitate cu reglementările incidente întregii activități a SIF Banat-Crișana.

O caracteristică importantă a structurii CA o reprezintă implicarea activă a membrilor săi în activitatea acestui organ decizional, ședințele consiliului de administrație desfășurându-se în mod covârșitor cu prezența tuturor administratorilor, demonstrând conștiinciozitate și implicare în procesul decizional.

CNR a apreciat ca adecvată și eficientă structura actuală a Consiliului de administrație, având în vedere dimensiunea societății și complexitatea activității desfășurate. Membrii Consiliului de administrație asigură în mod colectiv competențe pentru a lua decizii adecvate în concordanță cu planul de afaceri/modelul de afaceri, apetitul la risc, strategia şi pieţele în cadrul cărora activează Societatea și dețin toate cunoștințele și competențele necesare pentru desfășurarea activității Societății, incluzând un număr suficient de membri cu cunoștințe în fiecare domeniu, pentru a fundamenta opiniile în procesul decizional.

Membrii consiliului dispun în mod colectiv de capacitatea de a monitoriza și de a valida sau contesta, după caz, deciziile conducerii superioare/conducerii executive.

Concluzia evaluării colective a consiliului de administrație a relevat că această structură deține cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul 1/2019, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să genereze îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a unui administrator sau a structurii de conducere la nivelul Consiliului de administrație, pe ansamblu.

- **Evaluarea individuală a directorilor societății anterior supunerii spre aprobare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară**

Având în vedere (i) Hotărârea AGOA SIF Banat-Crișana din data de 6 ianuarie 2021 de alegere a membrilor Consiliului de administrație pentru un mandat de patru ani, cu începerea mandatului din 25 aprilie 2021, aprobat prin Autorizația ASF nr. 44/18.03.2021; (ii) Hotărârea Consiliului de administrație nr. 1 din 25 aprilie 2021 de alegere a domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație și de alegere a domnului Radu-Răzvan Străuț în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, pentru un nou mandat de 4 ani, începând cu data de 25.04.2021 și până la data de 25.04.2025; (iii) Prevederile de la art. 7 din Actul Constitutiv potrivit cărora *„Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte și un vicepreședinte. Președintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de Director general al societății.*", respectiv *„Preşedintele-director general, şi în absenţa acestuia vicepreşedintele, reprezintă societatea în relaţiile cu terţii."* ; (iv) Prevederile art. 25 din Regulamentul 1/2019, potrivit cărora entitățile reglementate sunt obligate să realizeze evaluarea individuală a membrilor structurii de conducere, anterior supunerii spre aprobare a acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în ședința din data de 25.04.2021, CNR a procedat la evaluarea dlui Bogdan-Alexandru Drăgoi și a dlui Radu-Răzvan Străuț, persoane eligibile pentru funcția de Director General, respectiv de Director General Adjunct și cărora Consiliul de Administrație să le delege o parte din puterile sale în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990.

În procesul de evaluare s-au respectat dispozițiile Regulamentului 1/2019, fiind analizate pentru fiecare persoană criteriile stabilite prin regulament, în baza documentelor și informațiilor furnizate de către persoanele evaluate (diplome și certificate, CV-uri, declarații conforme cu R1/2019 etc.) precum alte date și informații disponibile membrilor CNR (rapoarte de audit intern și conformitate, informații publice etc.)

Concluziile procesului de evaluare s-au fundamentat pe analiza informațiilor din documentele prezentate, din analiza informațiilor referitoare la reputație, integritate, onestitate și gândirea independentă, precum și din discuțiile directe purtate cu persoanele în cauză și analiza activității desfășurate de aceștia în cadrul Societății, rezultatele fiind consemnate în fișele de evaluare, în

funcție de următoarele criterii: a) cunoștințele, competențe si experiență relevantă; b) timp dedicat pentru exercitarea funcției respective; c) evaluarea reputației, onestității și integrității; d) criterii privind guvernanța.

Evaluarea efectuată de CNR a relevat că persoanele evaluate dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul 1/2019, Legea nr. 74/2015 și Regulamentul 10/2015, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor de Director General, respectiv de Director General Adjunct și nu a identificat situații care să genereze îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a acestor persoane.

- **Analiza remunerațiilor directorilor și a remunerațiilor suplimentare membrilor comitetelor consultative din cadrul CA**

În cadrul ședinței din data de 25.04.2021, CNR a analizat atribuțiile și responsabilitățile ce revin directorului general și directorului general adjunct, respectiv rolul comitetelor consultative care funcționează în cadrul Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana și a înaintat către Consiliul de adminisitrație propunerile privind remunerarea directorilor și remunerațiile suplimentare ale membrilor comitetelor consultative din cadrul CA, în conformitate cu politica de remunerare aprobată de acționari.

CNR a concluzionat că:

Asigurarea unei administrări și conduceri efective prudente și eficiente a societății, care să respecte principiile legate de protecția investitorilor, trebuie să asigure proporționalitatea remunerațiilor acordate cu responsabilitățile specifice funcțiilor exercitate de directori și de membrii comitetelor consultative din cadrul CA.

Având în vedere nivelul de responsabilități și competențe ale directorilor și administratorilor ne-executivi (membri ai celor două comitete consultative din cadrul CA), complexitatea și importanța problemelor supuse analizei și deciziilor acestora, impactul activității acestora asupra operațiunilor societății, nivelul de specializare și timpul necesar pentru îndeplinirea atribuțiilor specifice, se apreciază că remunerațiile fixe acordate directorilor, precum și remunerațiile speciale ale membrilor comitetelor consultative trebuie să fie la un nivel suficient de ridicat pentru a recompensa munca depusă, dar și pentru a asigura îndeplinirea cu responsabilitate și independență a atribuțiilor și competențelor specifice.

Nivelul remunerațiilor trebuie să promoveze sustenabilitatea pe termen lung a societății, în concordanță cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale societății și, totodată, alinierea regimului de remunerare în cadrul societății la politicile și practicile de remunerare din domeniul investițiilor financiare.

Față de cele menționate mai sus, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a analizat nivelul de lichidități și activele administrate de societate și posibilitățile de reacție a sistemului de remunerare la eventuale evenimente interne și externe.

În conformitate cu prevederile Reglementărilor Interne ale SIF Banat-Crișana, CNR a recomandat Consiliului de administrație:

- Aprobarea contractelor de delegare de competențe către Președinte-Director General și către Vicepreședinte-Director General Adjunct, cu menținerea clauzelor existente, inclusiv în ceea ce privește remunerațiile fixe cuvenite, cu respectarea limitelor impuse prin hotărâri ale adunării generale ale acționarilor și deciziile consiliului de administrație.

- Menținerea remunerațiilor suplimentare pentru administratorii neexecutivi, membri ai comitetelor consultative, cu respectarea limitelor impuse prin hotărâri ale adunării generale ale acționarilor.

- **Analiza și recomandarea privind transferul acțiunilor către beneficiari în cadrul programelor de plată pe bază de acțiuni aflate în derulare („Stock Option Plan")**

În ședința din data de 17.05.2021, CNR a analizat modul de îndeplinire a condițiilor necesare pentru intrarea în drepturi a beneficiarilor programului de tip Stock Option Plan aprobat de AGEA din 22.04.2019, respectiv AGEA din 27.04.2020, implementat prin hotărârea CA din 14.05.2020. Societatea a îndeplinit toate cerințele de informare a investitorilor și de publicare în termen a Documentului de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, întocmit conform Anexei nr. 4 la Regulamentul nr. 5/2018.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare a constatat că sunt îndeplinite condițiile necesare pentru transferul acțiunilor în cadrul acestui program de plată pe bază de acțiuni și a propus Consiliului de administrație aprobarea transferului proprietății unui număr de 880.000 de acțiuni, reprezentând 0,1707% din capitalul social, către beneficiarii programului, conform drepturilor exercitate de aceștia.

În ședința din data de 06.12.2021, CNR a analizat modul de îndeplinire a condițiilor necesare pentru intrarea în drepturi a beneficiarilor programului de tip Stock Option Plan aprobat de AGEA din 27.04.2020, implementat prin hotărârile CA din 11.08.2020, respectiv 30.07.2021, ca urmare a hotărârilor adoptate de AGEA din 25.11.2021. Societatea a îndeplinit toate cerințele de informare a investitorilor și de publicare în termen a Documentului de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, întocmit conform Anexei nr. 4 la Regulamentul nr. 5/2018.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare a constatat îndeplinite condițiile necesare pentru transferul acțiunilor în cadrul acestui program de plată pe bază de acțiuni și a propus Consiliului de administrație aprobarea transferului proprietății unui număr de 880.000 de acțiuni, reprezentând 0,1707% din capitalul social, către beneficiarii programului, conform drepturilor exercitate de aceștia.

Prin rapoartele curente din data de 18.05.2021, respectiv din data de 07.12.2021, SIF Banat-Crișana a informat investitorii cu privire finalizarea celor două planuri de plată pe bază de acțiuni, fiind efectuat totodată transferul direct de acțiuni către beneficiari în evidențele Depozitarului Central. Informațiile prevăzute la art. 19 din Regulamentul UE 596/2014 privind aceste tranzacții sunt disponibile pe pagina de internet a societății în secțiunea *Informații pentru investitori*.

- **Analiza și recomandarea privind planurile de plată pe bază de acțiuni („Stock Option Plan")**

În ședința din data de 30.07.2021, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a analizat derularea Planului de plata pe bază de acțiuni (Stock Option Plan) aprobat prin hotărârea CA din 11.08.2020 și a recomandat Consiliului de administrație modificarea acestuia și a modelului de Acord de plată pe bază de acțiuni, astfel încât exercitarea de către beneficiari a dreptului de a primi acțiuni cu titlu gratuit să se poată face după împlinirea unui termen de 14 luni de la semnarea acordului de plată încheiat între Societate și Beneficiar, dar nu mai mult de 16 luni de la data semnării acordului.

Consiliul de administrație a aprobat propunerea CNR. Societatea a îndeplinit toate cerințele de informare a investitorilor și de publicare în termen a Documentului de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, întocmit conform Anexei nr. 4 la Regulamentul nr. 5/2018, actualizat.

- **Analiza și avizarea majorării salariilor la nivel de instituție**

În ședința din data de 25.10.2021, CNR a analizat materialul prezentat de conducerea executivă și a avizat acordarea unor majorări salariale pentru întregul personal executiv din Societate, inclusiv remunerațiile fixe ale directorilor, ținând cont de următoarele aspecte:

- indexarea salariilor/remunerațiilor fixe în scopul menținerii în parametri care să ofere o contracarare a creșterilor accelerate ale prețurilor de consum înregistrate în special în 2021, în condițiile în care ultima majorare a salariilor s-a acordat din ianuarie 2019;
- majorarea salarială nu conduce la depășirea prevederilor bugetare aprobate de acționari sau a limitelor stabilite de AGA;
- majorarea salarială nu încalcă vreo dispoziție legală, politica de remunerare a societății sau alte reglementări aplicabile;
- încadrarea în nivelul de lichidități disponibile, fără a fi necesară dislocarea (vânzarea) unor active pentru acoperirea creșterilor salariale.

- **Evaluarea periodică a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie**

În conformitate cu prevederile *Regulamentului ASF nr.1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („R1/2019")* și *Procedura internă privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul societății (POEV 01-2)*, în cadrul procesului de monitorizare continuă a adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în vederea asigurării unui management prudent, corect și eficient al SIF Banat-Crișana, în ședința din data de 20.12.2021, CNR a procedat la evaluarea Directorilor și a persoanelor cu funcții-cheie în societate.

Conform prevederilor art. 26 alin. (3) coroborate cu cele de la art. 23 din R1/2019, CNR a efectuat atât evaluarea individuală a Directorilor cât și evaluare colectivă a structurii de conducere executivă.

În urma evaluărilor efectuate, CNR a constatat că membrii conducerii executive dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul 1/2019, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să generează îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a unui director sau a structurii de conducere executivă pe ansamblu în cursul anului 2021.

Totodată, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a efectuat evaluarea funcțiilor-cheie în societate – funcția de audit intern, funcția de administrare a riscului și funcția de conformitate.

În urma evaluărilor efectuate, CNR a constatat că persoanele care dețin funcții-cheie posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2009 și reglementările interne ale societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă și nu a identificat situații care să genereze îngrijorări cu privire la adecvarea pe funcție a persoanelor din această categorie.

- **Evaluarea performanței conducerii executive**

În ședința din 20.12.2021, CNR a procedat la evaluarea performanței conducerii executive în anul 2021, în conformitate cu Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana aprobată de acționari prin

Hotărârea nr. 4 din 6 ianuarie 2021 și Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive aprobată de Consiliul de administrație în decembrie 2020.

Evaluarea îndeplinirii criteriilor de performanță s-a efectuat pentru fiecare director, pe baza indicatorilor cantitativi și calitativi stabiliți prin metodologia aprobată, rezultatele evaluării fiind consemnate în fișele de evaluare individuale.

Evaluarea criteriilor cantitative:

- *Indicatorii KPI* – s-au calculat pe baza estimării realizării BVC pentru anul 2021 prezentată Consiliului de administrație.
- *Evaluarea respectării limitelor investiționale reglementate/aprobate* s-a efectuat prin analiza monitorizării limitelor investiționale realizată lunar de către Administratorul de risc, odată cu calculul și raportarea Situației detaliate a activelor și datoriilor, precum și la fiecare tranzacție preconizată prin procedura de verificare prealabilă a investițiilor.
- *Evaluarea respectării profilului global de risc aprobat* s-a bazat pe analiza rapoartelor de monitorizare și evaluare periodică întocmite de Administratorul de risc și raportate către Consiliul de administrație în cadrul rapoartelor de risc periodice și a opiniilor de risc prin procedura de verificare prealabilă a investițiilor.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare a recomandat aprobarea de către consiliul de administrație a rezultatelor evaluării performanței conducerii executive pentru anul 2021.

- **Analiza și recomandarea acordării componentei variabile pentru realizarea obiectivelor în anul 2021**

În conformitate cu responsabilitățile ce îi revin, în ședința din 20.12.2021, CNR a analizat materialele prezentate de către conducerea executivă, Opinia de risc privind acordarea componentei variabile a remunerației prezentată de către persoana responsabilă cu administrarea riscului și respectarea prevederilor Politicii de remunere a SIF Banat-Crișana.

CNR a constatat următoarele:

- Evaluarea respectării profilului global de risc aprobat al SIF Banat-Crișana, din perspectiva impactului deciziilor investiționale asupra acestuia, s-a realizat prin analiza riscului investițional la nivel de active administrate.
- S-a constatat că obiectivele stabilite la nivel de conducere superioară, prin planul de activitate și BVC aprobate de AGA, și la nivelul personalului responsabil cu activitatea investițională, prin obiectivele și competențele financiare (investiții realizate, încasare dividende participații, plasamente etc.) nu au indus modificarea riscului investițional.
- Analizele efectuate periodic în anul 2021 duc la concluzia că realizarea obiectivelor investiționale s-a îndeplinit cu respectarea limitelor de prudențialitate reglementate, a limitelor de risc aprobate prin profilul global de risc și a principiilor de guvernanță.
- Monitorizarea permanentă a riscurilor în activitatea celor trei compartimente cu rol de funcție-cheie - audit intern, conformitate și managementul riscului - conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor la nivelul SIF Banat-Crișana este eficace, măsurile adoptate pentru monitorizarea și controlul expunerilor la riscurile identificate sunt adecvate și oportune, iar recomandările și aspectele preocupante beneficiază de atenție necesară.
- Personalul care deține funcții de control este remunerat în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile deținute, independent de rezultatele sectoarelor comerciale pe care le controlează.

- Sumele destinate plății remunerației variabile în numerar pentru angajații și pentru directorii societății pentru îndeplinirea obiectivelor în anul 2021 au fost prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de AGA din 26.04.2021, atât pentru angajați cât și pentru directori.
- Sunt respectate criteriile de acordare a componentei variabile conform Politicii de remunerare a SIF Banat-Crișana atât în cazul angajaților cât și al directorilor, inclusiv în cazul persoanelor (angajați) care dețin funcții cheie.
- Evaluarea conducerii executive privind îndeplinirea obiectivelor de performanță pentru anul 2021, efectuată în conformitate cu Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive aprobată de CA în decembrie 2020, relevă îndeplinirea obiectivelor de performanță pentru anul 2021 de către toți directorii.
- Analiza riscului de lichiditate pe baza situației soldului conturilor bancare la zi, arată că fondurile bănești alocate pentru distribuire sunt suficiente și nu este necesară dislocarea (vânzarea) unor active în acest sens.

Având în vedere constatările făcute, CNR a acordat un aviz favorabil acordării componentei variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2021.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2021:

Sorin MARICA - Președinte
Marcel PFISTER - Membru
Ionel Marian CIUCIOI - Membru

RAPORT DE REMUNERARE AL SIF BANAT-CRIȘANA PENTRU ANUL 2021

1. INTRODUCERE

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE Banat-Crișana S.A. (denumită în continuare „SIF Banat-Crișana" sau „Societatea") este constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, fiind persoană juridică română cu capital integral privat, cu o durată de funcționare de 99 de ani.

SIF Banat-Crișana este constituită ca societate de investiții autoadministrată și este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), în conformitate cu Legea nr. 74/2015, prin Autorizația numărul 78/09.03.2018.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, SIF Banat-Crișana se califică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR), autoadministrat, fiind autorizată de ASF în această calitate din iulie 2021.

Obligația de întocmire și publicare a primului raport de remunerare potrivit art. 107 din *Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață - republicată* este aplicabilă pentru ultimul exercițiu financiar încheiat ulterior supunerii aprobării AGA pentru prima dată a politicii de remunerare, respectiv pentru informațiile stabilite de lege aferente exercițiului financiar 2021.

Conform dispozițiilor de la art. 107 alin.(6) din Legea 24/2017, prezentul Raport de remunerare va fi supus votului consultativ al Adunării Generale a Acționarilor convocată pentru data de 28/29 aprilie 2022.

Toate sumele menționate în prezentul raport sunt exprimate în lei și reprezintă sume nete, dacă nu este precizat altfel.

2. POLITICA DE REMUNERARE A SIF BANAT-CRIȘANA

Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana a fost aprobată de AGOA din 6 ianuarie 2021 prin hotărârea nr. 4 (cu 97,37% din voturile exprimate) și completată conform hotărârii nr. 8 a AGOA din 26 aprilie 2021 (cu 99,97% din voturile exprimate).

Principalele principii care stau la baza politicii de remunerare:

- urmărirea compatibilității cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovarea acestui tip de administrare, fără a se încuraja asumarea de riscuri care nu sunt conforme cu profilul de risc, regulile interne sau actul constitutiv ale societății;
- fundamentarea pe valorile și convingerile organizației și compatibilitatea cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SIF Banat-Crișana, precum și cu interesele investitorilor, cuprinzând măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
- remunerarea membrilor personalului care dețin funcții de control se face în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele sectoarelor comerciale pe care le controlează;

- remunerațiile care depind de performanță se calculează în funcție de o evaluare în care se combină performanțele individuale și ale unității operaționale în cauză și rezultatele globale ale Societății;
- între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat și componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă a remunerației;
- remunerația variabilă este plătită sau se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a Societății în ansamblu și este justificată de performanța unității operaționale din cadrul societății și a persoanei în cauză.
- sunt interzise personalului societății utilizarea strategii de acoperire personală sau de asigurare referitoare la remunerare sau răspundere pentru a submina efectele alinierii riscurilor prevăzute în regimurile lor de remunerare;
- remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării cerințelor politicilor de remunerare aplicabile în cadrul SIF Banat-Crișana.

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

Luând în considerare dimensiunea, natura, organizarea internă, sfera și complexitatea activităților SIF Banat-Crișana, Consiliul de administrație al societății consideră că pot fi exceptate cerințele procesului de plată a remunerației variabile în instrumente, cerințele privind reținerea și amânarea, cerințele privind includerea ex-post a riscurilor pentru remunerația variabilă. Consiliul de administrație consideră că neaplicarea cerințelor ante-menționate este conciliabilă cu profilul de risc, apetitul pentru risc și strategia societății și a activelor administrate.

Având în vedere că autorizarea SIF Banat-Crișana în calitate de AFIA a fost emisă în cursul anului 2018, în vederea fundamentării remunerării personalului pe perioade de performanță complete, procedurile de remunerare care privesc remunerațiile variabile s-au aplicat în mod efectiv personalului identificat din cadrul SIF Banat-Crișana cu începere din exercițiul financiar 2019.

Politica de remunerare a Societății asigură o remunerare echitabilă și competitivă, respectând și apreciind competențele și performanțele, cu cele două componente - componenta fixă și componenta variabilă – corespunzător proporționate.

3. REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

3.1 Structura remunerației administratorilor

Remunerația administratorilor este fixată anual de adunarea generală a acționarilor SIF Banat-Crișana, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 și a actului constitutiv al Societății.

Remunerațiile suplimentare ale administratorilor sunt fixate în limite generale prin hotărâre a adunării generale a acționarilor. Valoarea totală anuală a remunerațiilor suplimentare plătite administratorilor nu va depăși limitele fixate prin hotărârea adunării generale a acționarilor.

Remunerațiile suplimentare au un caracter fix și sunt bazate exclusiv pe factori precum timpul dedicat îndeplinirii atribuțiilor funcției, participările la ședințele consiliului de administrație, responsabilitățile asumate în cadrul consiliului de administrație, participarea la activitățile unor comitete speciale constituie la nivelul consiliului de administrație, și alți asemenea factori care nu depind de și nu au în vedere rezultatele și performanțele societății.

Nu sunt considerate remunerații în sensul Politicii de remunerare cheltuielile decontate de societate și efectuate de administratori în interesul și în scopul exercitării mandatului de administrator.

3.2. Componentele remunerațiilor administratorilor în anul 2021

Consiliul de administrație este format din cinci membri numiți de adunarea generală ordinară a acționarilor, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societății.

În cursul anului 2021, Consiliul de administrație a avut următoarea componență:

Nume	Poziția/Funcția	Data primei numiri (data avizare ASF)	Data expirare mandat actual	Luni în serviciu 2021
Bogdan-Alexandru Drăgoi	Președinte CA	09.04.2015	25.04.2025	12
Radu-Răzvan Străuț	Vicepreședinte CA	13.07.2017	25.04.2025	12
Ionel-Marian Ciucioi	Membru CA Membru Comitet Audit Membru CNR	25.10.2018	25.04.2025	12
Sorin Marica	Membru CA Președinte Comitet de Nominalizare și Remunerare (CNR) Membru Comitet Audit	13.07.2017	25.04.2025	12
Marcel Heinz Pfister	Membru CA Președinte Comitet Audit Membru CNR	13.07.2017	25.04.2025	12

Remunerația lunară cuvenită membrilor Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2021[1], a fost aprobată de AGOA din 6 ianuarie 2021, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016, **în sumă de 10.000 lei net** pentru fiecare administrator, indiferent de poziția deținută.

Limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2021 au fost aprobate de AGOA din 6 ianuarie 2021 și au rămas la nivelul **0,42% din activul net mediu anual[2]**, stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

Remunerația individuală a membrilor Consiliului de administrație în anul 2021:

Poziția/Funcția	Total remunerație fixă 2021* (lei)	Remunerație variabilă	Proporția remunerației fixe	Alte beneficii** (lei)
Președinte CA	120.000	0	100%	1.242
Vicepreședinte CA	120.000	0	100%	1.242
Membru CA Membru Comitet Audit Membru CNR	180.000	0	100%	1.242
Membru CA Președinte CNR Membru Comitet Audit	300.000	0	100%	1.242

[1] *Hotărârea 5 a AGOA din 6 ianuarie 2021: https://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2021/2021-01-06-Hotarari-AGOA-6-ianuarie-2021.pdf*

[2] *Hotărârea 6 a AGOA din 6 ianuarie 2021: https://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2021/2021-01-06-Hotarari-AGOA-6-ianuarie-2021.pdf*

Membru CA Președinte Comitet Audit Membru CNR	300.000	0	100%	0

**Include remunerația suplimentară în cazul membrilor/președinților comitetelor consultative care funcționează în cadrul Consiliului de administrație.*

***Abonament de servicii medicale furnizate de un furnizor privat, echivalent a 21 EUR pe lună, asigurat pentru fiecare administrator român.*

Notă: Pentru a asigura independența totală în îndeplinirea mandatelor lor, administratorii neexecutivi nu beneficiază de remunerație variabilă și nu participă la scheme de remunerare în care plata este legată de performanță.

Remunerații primite de la alte entități care aparțin grupului SIF Banat-Crișana:

Pentru administratorii executivi - Președinte CA și Vicepreședinte CA, informațiile sunt prezentate la punctul 4.2.

Președintele Comitetului de Audit și președintele Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu au primit în anul 2021 nicio remunerație de la alte entități ale Grupului SIF Banat-Crișana.

În 2021, dl Ionel Ciucioi a primit o remunerație totală de 264.000 lei pentru poziția de președinte CA, respectiv de 752.000 lei pentru poziția de Director General, la o companie din Grupul SIF Banat-Crișana.

4. REMUNERAREA DIRECTORILOR

4.1 Structura remunerației directorilor

Remunerațiile directorilor sunt aprobate de consiliul de administrație al societății. Limitele generale ale remunerației directorilor cărora li s-a delegat de către Consiliul de administrație o parte dintre puterile sale, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, sunt aprobate de adunarea generală a acționarilor.

Consiliul de administrație va asigura proporționalitatea remunerațiilor acordate cu responsabilitățile specifice funcțiilor de conducere, astfel încât să se asigure o remunerare adecvată și responsabilă, care să asigure creșterea performanțelor, în vederea creșterii valorii societății, în beneficiul acționarilor săi.

Remunerația directorilor poate consta dintr-o componentă fixă și o componentă variabilă:

Componenta fixă a remunerației este stabilită ținând cont de principii economice solide, cu luarea în considerare a naturii și a complexității activităților desfășurate de persoanele respective precum și a competențelor și responsabilităților asumate prin ocuparea respectivelor funcții de conducere.

Componenta variabilă a remunerației are la bază o evaluare care combină evaluarea performanțelor individuale cu rezultate generale ale SIF Banat-Crișana. Componenta variabilă poate fi achitată în bani și/sau în instrumente. În conformitate cu Politica de remunerare, Consiliul de administrație are competența de a stabili criteriile generale de evaluare a performanței conducerii executive.

Remunerațiile directorilor trebuie să se încadreze în limitele generale ale remunerațiilor și ale bugetului aprobate de către adunarea generală ordinară a acționarilor SIF Banat-Crișana.

Nu sunt considerate Remunerații în sensul politicii de remunerare cheltuielile decontate de societate și efectuate de directori în interesul și în scopul exercitării funcțiilor acestora în cadrul societății.

4.2. Componentele remunerațiilor directorilor în anul 2021

În cursul anului 2021, conducerea executivă a fost asigurată de patru directori autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară:

Nume	Poziția	Perioada deținerii funcției executive	Luni în serviciu 2021
Bogdan-Alexandru Drăgoi	Președinte CA, Director General Conducerea delegată de CA cf Legii nr. 31/1990 și Actul Constitutiv	Iulie 2017 - prezent	12
Radu-Răzvan Străuț	Vicepreședinte CA, Director General Adjunct - Conducerea delegată de CA cf Legii nr. 31/1990 și Actul Constitutiv	Mai 2018 - prezent	12
Teodora Sferdian	Director General Adjunct	Mai 2014 - prezent	12
Laurențiu Riviș	Director	Feb. 2016 - prezent	12

În conformitate cu Politica de remunerare, remunerația directorilor executivi în anul 2021 a constat în remunerație fixă și remunerație variabilă.

Partea fixă a remunerației a constat în indemnizația lunară și beneficii în natură (beneficii financiare și nefinanciare).

Directorii nu au beneficiat de planuri de pensii discreționare.

Partea variabilă a remunerației a fost atribuită pentru a recompensa performanța fiecărui membru al executivului pe parcursul anului 2021, în funcție de obiectivele de performanță, risc și cele nefinanciare stabilite de Consiliul de administrație.

Componenta variabilă nu a făcut obiectul aplicării unor acorduri malus și claw-back.

Componenta variabilă nu include nicio recompensă suplimentară.

Informații privind remunerația totală acordată fiecărui director pentru exercițiul financiar 2021:

Pentru anul 2021, **Directorul General** a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 744.156 lei (conform prevederilor din contractul de delegare de competență) și beneficii în natură în sumă de 1.242 lei pe an[3].

Remunerația variabilă plătită în numerar pentru performanța în anul 2021 a fost de 700.000 lei, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari.

Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 52%, respectiv a remunerației variabile în numerar a fost de 48%, din total remunerații în numerar acordate în cursul anului 2021 pentru această poziție.

La data de 17 mai 2021, Directorul General și-a exercitat opțiunea pentru acțiunile alocate anterior 2021, pentru performanța în 2019, în programul de tip Stock Option Plan derulat în baza hotărârilor AGEA din 22.04.2019, respectiv din 27.04.2020 și a hotărârii Consiliului de Administrație din 14.05.2020. Transferul direct de proprietate a celor 460.000 acțiuni la Depozitarul Central s-a efectuat la data de 18 mai 2021[4]. Suma aferentă recunoscută în cheltuieli în anul 2021 (502.168 lei), este efectul recunoașterii treptate a valorii programului SOP în cadrul cheltuielilor cu

[3] *Abonament de servicii medicale furnizate de un furnizor privat, echivalent a 21 EUR pe lună. În cazul directorilor care dețin și calitatea de administrator executiv, această sumă se acordă o singură dată, indiferent de numărul funcțiilor deținute în Societate.*

[4] *https://www.sif1.ro/wp-content/tranzactii-persoane-initiate/notificari-2021/notificari-tranzactii-site-20.05.2021.pdf*

remunerarea în instrumente de capitaluri proprii, între data alocării și data exercitării opțiunilor, în conformitate cu prevederile Codului Fiscal.

La data de 2 decembrie 2021, Directorul General și-a exercitat opțiunea pentru acțiunile alocate anterior 2021, pentru performanța în 2020, în programul de tip Stock Option Plan derulat în baza hotărârilor AGEA din 27.04.2020, respectiv din 25.11.2021 și a hotărârilor Consiliului de Administrație din 11.08.2020 și 30.07.2021. Transferul direct de proprietate a celor 460.000 acțiuni la Depozitarul Central s-a efectuat la data de 8 decembrie 2021[5]. Suma aferentă recunoscută în cheltuieli în anul 2021 (844.867 lei), este efectul recunoașterii treptate a valorii programului SOP în cadrul cheltuielilor cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii, între data alocării și data exercitării opțiunilor, în conformitate cu prevederile Codului Fiscal.

Acțiunile transferate Directorului General în cadrul celor două programe Stock Option Plan menționate mai sus sunt aferente activității desfășurate în anul 2019, respectiv 2020.

În 2021, Directorul General, a primit o remunerație totală în sumă de 360.000 lei de la companii din Grupul SIF Banat-Crișana, în calitate de membru în consiliul de administrație al acestor entități.

Pentru anul 2021, **Directorul General Adjunct** (vicepreședinte CA) a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 744.156 lei (conform prevederilor din contractul de delegare de competență) și beneficii în natură în sumă de 1.242 lei pe an[3].

Remunerația variabilă plătită în numerar pentru performanța în anul 2021 a fost de 700.000 lei, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari.

Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 52%, respectiv a remunerației variabile în numerar a fost de 48%, din total remunerații în numerar acordate în cursul anului 2021 pentru această poziție.

La data de 17 mai 2021, Directorul General Adjunct și-a exercitat opțiunea pentru acțiunile alocate anterior 2021, pentru performanța în 2019, în programul de tip Stock Option Plan derulat în baza hotărârilor AGEA din 22.04.2019, respectiv din 27.04.2020 și a hotărârii Consiliului de Administrație din 14.05.2020. Transferul direct de proprietate a celor 420.000 acțiuni la Depozitarul Central s-a efectuat la data de 18 mai 2021[6]. Suma aferentă recunoscută în cheltuieli în anul 2021 (458.501 lei), este efectul recunoașterii treptate a valorii programului SOP în cadrul cheltuielilor cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii, între data alocării și data exercitării opțiunilor, în conformitate cu prevederile Codului Fiscal.

La data de 2 decembrie 2021, Directorul General Adjunct și-a exercitat opțiunea pentru acțiunile alocate anterior 2021, pentru performanța în 2020, în programul de tip Stock Option Plan derulat în baza hotărârilor AGEA din 27.04.2020, respectiv din 25.11.2021 și a hotărârilor Consiliului de Administrație din 11.08.2020 și 30.07.2021. Transferul direct de proprietate a celor 420.000 acțiuni la Depozitarul Central s-a efectuat la data de 8 decembrie 2021[7]. Suma aferentă recunoscută în cheltuieli în anul 2021 (771.401 lei), este efectul recunoașterii treptate a valorii programului SOP în cadrul cheltuielilor cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii, între data alocării și data exercitării opțiunilor, în conformitate cu prevederile Codului Fiscal.

Acțiunile transferate Directorului General Adjunct în cadrul celor două programe Stock Option Plan menționate mai sus sunt aferente activității desfășurate în anul 2019, respectiv 2020.

---

[5] https://www.sif1.ro/wp-content/tranzactii-persoane-initiate/notificari-2021/notificari-tranzactii-site-dec-2021.pdf

[6] https://www.sif1.ro/wp-content/tranzactii-persoane-initiate/notificari-2021/notificari-tranzactii-site-20.05.2021.pdf

[7] https://www.sif1.ro/wp-content/tranzactii-persoane-initiate/notificari-2021/notificari-tranzactii-site-dec-2021.pdf

În 2021, Directorul General Adjunct, a primit o remunerație totală în sumă de 120.000 lei de la companii din Grupul SIF Banat-Crișana, în calitate de membru în consiliul de administrație al acestor entități.

Pentru anul 2021, **Directorul General Adjunct** a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 274.642 lei (conform prevederilor CIM) și beneficii în natură în sumă de 7.702 lei pe an[8].

Remunerația variabilă acordată pentru performanță în anul 2021 a fost de 220.000 lei în numerar, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari.

Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 56%, respectiv a remunerației variabile de 44%, din total remunerații acordate în cursul anului 2021 pentru această poziție.

În 2021, Directorul General Adjunct, a primit o remunerație totală în sumă de 30.600 lei de la companii din Grupul SIF Banat-Crișana, în calitate de membru în consiliul de administrație al acestor entități.

Pentru anul 2021, **Directorul** a primit o remunerație fixă compusă din remunerația anuală în valoare de 159.073 lei (conform prevederilor CIM) și beneficii în natură în sumă de 7.702 lei pe an[8].

Remunerația variabilă acordată pentru performanță în anul 2021 a fost de 210.000 lei în numerar, în conformitate cu Politica de remunerare și limitele aprobate de acționari.

Proporția relativă a remunerației fixe a fost de 43%, respectiv a remunerației variabile de 57%, din total remunerații acordate în cursul anului 2021 pentru această poziție.

În 2021, Directorul nu a primit nicio remunerație de la alte entități ale Grupului SIF Banat-Crișana.

4.3 Criterii de performanță pentru acordarea componentei variabile

Performanța directorilor se evaluează funcție de o serie de indicatori - cantitativi și calitativi - aprobați de Consiliul de administrație pe baza strategiei pe termen mediu și a celui mai recent plan de afaceri și încorporează obiective anuale financiare, de risc și non-financiare, care pot fi măsurate și evaluate eficient.

Evaluarea îndeplinirii criteriilor de performanță de către directori se efectuează de către Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în conformitate cu Politica de remunerare. Evaluarea anuală a performanței directorilor pentru anul 2021 s-a făcut în conformitate cu *Metodologia de evaluare a performanței conducerii executive* aprobată de Consiliul de administrație în decembrie 2020.

Fiecare obiectiv are o pondere exprimată ca procent, suma lor fiind egală cu 100%.

a. Componenta calitativă

Obiectivele pentru evaluarea performanței - componenta calitativă sunt:

- *evaluarea adecvării cunoștințelor, competențelor și experienței la nevoile societății;*
- *evaluarea conduitei profesionale ca membru în structura de conducere;*
- *evaluarea reputației, onestității și integrității;*
- *îndeplinirea criteriilor privind guvernanța.*

[8] *Abonament de servicii medicale furnizate de un furnizor privat, echivalent a 21 EUR pe lună; asigurare de pensie facultativă (Pilonul III), conform Legii nr. 204/2006, în limita de deductibilitate prevăzută de lege de 400 EUR pe an; contravaloare tichete de masă în sumă medie de 380 lei/lună.*

În procesul de analiză și apreciere a rezultatelor, CNR urmărește, în primul rând, îndeplinirea condițiilor și cerințelor detaliate în cadrul procedurii interne, aprobată de Consiliul de administrație, privind Cerințele și criteriile de evaluare.

Ponderea componentei calitative în total evaluare este de 50%.

b. Componenta cantitativă

Obiectivele pentru evaluarea performanței - componenta cantitativă sunt:

- *Indicatori de performanță privind realizarea bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de AGA, prin compararea indicatorilor efectiv realizați cu cei bugetați*: *KPI 1-Venituri (include veniturile din dividende, veniturile din dobânzi, alte venituri operaționale); KPI 2 – Cheltuieli (include Alte cheltuieli operaționale (cheltuieli cu personalul/administratorii, cheltuieli auxiliare, alte cheltuieli); KPI 3 - Profit*
- *Respectarea limitelor investiționale reglementate/aprobate*, dispuse prin Legea nr. 243/2019
- *Respectarea profilului global de risc aprobat* asumat de Consiliul de administrație funcție de apetitul și toleranța la risc și prevăzut în documentele FIAIR.

Ponderea Componentei cantitative în total evaluare este de 50%.

Obiectivele pentru anul 2021, ponderile acestora și gradul de realizare:

Obiective 2021		**Președinte-Director General**	**Vicepreședinte-Director General Adjunct**	**Director General Adjunct**	**Director**
		Ponderi în total componentă cantitativă /calitativă			
Obiective cantitative	KPI 1: Venituri	10%	10%	10%	10%
	KPI 2: Cheltuieli	10%	10%	10%	10%
	KPI 3: Profit	10%	10%	10%	10%
	Respectarea limitelor investiționale reglementate/aprobate	35%	35%	35%	35%
	Respectarea profilului global de risc aprobat	35%	35%	35%	35%
Obiective calitative	Evaluarea adecvării cunoștințelor, competențelor și experienței	25%	25%	25%	25%
	Conduita profesională ca membru în structura de conducere	25%	25%	25%	25%
	Evaluarea reputației, onestității și integrității	25%	25%	25%	25%
	Îndeplinirea criteriilor privind guvernanța	25%	25%	25%	25%
Gradul de realizare a obiectivelor în 2021:		96,8%	96,8%	96,8%	96,8%

5. RESPECTAREA LIMITELOR REMUNERAȚIILOR APROBATE DE AGA

Stabilirea de către adunarea generală a acționarilor a limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor este o cerință a Legii 31/1990 privind societățile comerciale (la art. 153^18 alin. 2).

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 6 ianuarie 2021 a aprobat pentru exercițiul financiar 2021 ca limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor să se păstreze la nivelul de 0,42% din activul net mediu anual, stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

Activul net mediu anual pentru anul 2021 a fost în sumă de 3.200.583.010 lei, astfel că limita maximă de remunerare disponibilă a fost în sumă de 13.442.449 lei.

În anul 2021, cheltuielile totale cu remunerațiile suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și remunerațiile directorilor cărora le este delegată conducerea în conformitate cu Legea nr. 31/1990 au fost în sumă de 8.359.413 lei, respectiv 0,26% din activul net mediu pentru anul 2021, reprezentând o utilizare de numai 62,2% din suma disponibilă.

6. INFORMAȚII COMPARATIVE PRIVIND MODIFICAREA REMUNERAȚIILOR ȘI PERFORMANȚA SOCIETĂȚII ÎN ULTIMELE 5 EXERCIȚII FINANCIARE

6.1 Modificări ale remunerațiilor brute ale directorilor comparativ cu modificarea remunerației medii brute ale angajaților în ultimele cinci exerciții financiare

Poziția din organigramă	2021 vs 2020	2020 vs 2019	2019 vs 2018	2018 vs 2017**	2017 vs 2016
Președinte Director General	2.50%	0.00%	10.00%	23.72%	6.80%
Vicepreședinte Director General Adjunct*	2.50%	0.00%	10.00%	N/A	N/A
Director General Adjunct	2.50%	0.00%	10.00%	25.60%	0.83%
Director	2.50%	0.00%	10.00%	24.90%	14.22%
Modificări ale remunerației medii a angajaților	**4.12%**	**3.7%**	**15.39%**	**18.62%**	**2.68%**

**Persoana respectivă nu a făcut parte din conducerea executivă în anul 2017 și a fost numit director în cursul anului 2018. Prin urmare, comparativele nu sunt aplicabile.*

***Ca urmare a modificărilor fiscale privind salariile și alte venituri asimilate salariilor începând cu 1 ianuarie 2018 și anume transferul contribuțiilor sociale de la angajatori la salariați, conform prevederilor OUG 82/2017, a avut loc negocierea colectivă între conducerea societății și reprezentanții salariaților prin care s-a agreat menținerea valorii nete a salariilor existente la data de 31.12.2017 pentru întreg personalul angajat cu contract individual de muncă.*

6.2 Performanța SIF Banat-Crișana în ultimele cinci exerciții financiare

Indicatori	2021	2020	2019	2018	2017*
Total venituri (venituri din dividende, dobânzi, alte venituri) (lei)	135.547.935	94.840.715	121.537.512	114.876.610	84.927.868
Total cheltuieli, din care:	27.498.092	28.472.943	22.236.060	17.930.623	15.745.275
Alte cheltuieli operaționale (lei)	22.388.962	19.678.132	18.913.441	14.682.344	16.737.900
Profit net al exercițiului financiar (lei)	387.001.105	92.122.406	159.494.532	77.186.227	69.553.195
Total rezultat global aferent perioadei (lei)	707.542.359	-20.165.826	436.369.094	-6.011.901	338.419.313
Valoarea Activului Net** (lei)	3.408.921.783	2.884.036.120	2.724.317.526	2.228.169.271	2.593.066.109
Evoluție venituri (variație anuală)	42,9%	-22,0%	5,8%	35,3%	-
Evoluție cheltuieli operaționale (variație anuală)	13,8%	4,0%	28,8%	-12,3%	-
Evoluție profit net (variație anuală)	320,1%	-42,2%	106,6%	11,0%	-
Evoluție activ net (variație anuală)	18,2%	5,9%	22,3%	-14,1%	-

** totalul cheltuielilor la 2017 este influențat de reversarea unor cheltuieli anterioare cu ajustarea valorii activelor*
*** calculată conform reglementărilor ASF și certificată de depozitar*

Veniturile totale în anul 2020, au înregistrat o scădere față de anul 2019, evoluția negativă fiind cauzată de impactul pandemiei COVID-19 asupra politicii de dividend a celor mai mari deținere din portofoliul Societății, distribuirea de dividende fiind fie sistată, fie redus semnificativ nivelul dividendelor distribuite față de anii precedenți.

Însă, chiar în contextul unui an dificil și afectat de incertitudini severe, Societatea a obținut rezultate pozitive, ca efect al orientării strategice de diversificare a portofoliului și de reducere a dependenței de dividendele și performanța deținerilor de acțiuni din sectorul financiar-bancar.

7. DISPOZIȚII FINALE PENTRU RAPORTUL DE REMUNERARE

7.1 Respectarea politicii de remunerare / Informații privind orice abatere de la procedura pentru punerea în aplicare a Politicii de remunerare

În anul 2021 nu au existat abateri de la Politica de Remunerare în ceea ce privește remunerarea membrilor Consiliului de administrație și ai Conducerii executive, fiind respectate structura și principiile prezentate în Politica de Remunerare aprobată de acționari pentru toate componentele remunerației.

7.2 Disponibilitatea Raportului de remunerare

Prezentul Raport de remunerare a fost verificat de auditorul financiar și dezbătut de Consiliul de administrație în ședința din data de 28 martie 2022.

Raportul este supus spre aprobare acționarilor în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28/29 aprilie 2022, în conformitate cu prevederile art. 107, alin.(6) din Legea nr. 24/2017.

După adunarea generală a acționarilor, Raportul de remunerare se pune la dispoziția publicului, în mod gratuit, pe website-ul SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro , pe o perioadă de 10 ani de la publicarea sa, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017.

ANEXĂ

RAPORT PRIVIND REMUNERAȚIILE PLĂTITE DE SIF BANAT-CRIȘANA ÎN EXERCIȚIUL FINANCIAR 2021

- ÎNTOCMIT ÎN CALITATE DE AFIA-

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută) net	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei/valută)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)*	10.173.884	10.173.884	-	40
Remunerații fixe	5.167.147	5.167.147	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	2.429.800	2.429.800	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	2.576.937	2.576.937	-	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)**	8.964.787	8.964.787	-	
A. Membri CA, din care	1.020.000	1.020.000	-	5
Remunerații fixe	1.020.000	1.020.000	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	0	0	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	-	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
B. Directori/membri Directorat, din care:	6.328.964	6.328.964	-	4
Remunerații fixe	1.922.027	1.922.027	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	1.830.000	1.830.000	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)**	2.576.937	2.576.937	-	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
C. Funcții cu atribuții de	264.170	264.170	-	3

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută) net	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei/valută)	Număr beneficiari
control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***				
Remunerații fixe	217.170	217.170	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	47.000	47.000	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	1.351.653	1.351.653	-	10
Remunerații fixe	1.078.353	1.078.353	-	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	273.300	273.300	-	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	-	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	

** Include administratorii, directorii autorizați de ASF și personalul angajat*

*** Suma recunoscută în cheltuielile anului 2021 - aferentă alocărilor de acțiuni SIF1 din anul 2020 pentru programul Stock Option Plan derulat în baza hotărârii AGEA (art. 2 și 3) din 22.04.2019, a hotărârii AGEA nr. 2 din 27.04.2020 și a hotărârii Consiliului de Administrație din 14.05.2020, respectiv programul de tip Stock Option Plan derulat în baza hotărârilor AGEA nr. 4 și 5 din 27.04.2020, a hotărârii AGEA nr. 3 din 25.11.2021 și a hotărârilor Consiliului de Administrație din 11.08.2020 și 30.07.2021- fiind efectul recunoașterii treptate a valorii programelor SOP în cadrul cheltuielilor cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii între data alocării și data exercitării opțiunilor în conformitate cu prevederile Codului Fiscal.*

**** Include ofițerul de risc, ofițerul de conformitate și auditorul intern (funcție externalizată).*

***** Include directorii de compartimente, manageri IT/HR, contabil șef și analiști/consultant din cadrul compartimentului Analiză Investițională și Administrare Participații.*

SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • **TELEFON** 0257 304 438 • **FAX** 0257 250 165 • **EMAIL** SIFBC@SIF1.RO • **INTERNET** WWW.SIF1.RO

D E C L A R A Ţ I E

Această declaraţie este dată conform art. 65 alin. 2 (c) din Legea nr. 24/2017, republicată, în legătură cu situaţiile financiare ale SIF Banat-Crişana SA întocmite la 31 decembrie 2021, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziţia financiară a SIF Banat-Crişana SA la 31 decembrie 2021 şi a rezultatului operaţiilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerinţele normelor de contabilitate din România şi anume Legea contabilităţii nr. 82/1991, republicată și Norma ASF 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.

Noi ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a situaţiilor financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus enumerate. Confirmăm în cunoştinţă de cauză şi cu încredere că:

a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situaţiilor financiare anuale individuale sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;

b) Situaţiile financiare anuale individuale întocmite la 31 decembrie 2021 oferă o imagine corectă şi conformă cu realitatea a activelor, obligaţiilor, poziţiei financiare şi a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de Societate;

c) Societatea îşi desfăşoară activitatea în condiţii de continuitate;

d) Raportul consiliului de administraţie cuprinde o analiză corectă a dezvoltării şi performanţelor societăţii şi o descriere a principalelor riscuri şi incertitudini specifice activităţii desfăşurate.

Președinte - Director general
Bogdan-Alexandru Drăgoi

Director economic
Dorel Baba