



SIF BANAT-CRIȘANA

RAPORTUL SEMESTRIAL AL

SIF BANAT-CRIȘANA

1 IANUARIE – 30 IUNIE 2022

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

INFORMAȚII GENERALE	3
PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	4
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA	5
Contextul economic	5
Analiza portofoliului administrat	8
Evoluția valorii activului net	9
Structura portofoliului	11
Administrarea portofoliului de acțiuni	14
Managementul riscului	19
Alte informații semnificative	27
2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	32
3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	35
4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 IUNIE 2022	43
5. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	47
6. ANEXE	
Anexa 1 Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2022 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate	
Anexa 2 Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2022, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 7/2020 (Anexa 10)	
Anexa 3 Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2022, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 7/2020 (Anexa 11)	
Anexa 4 Declarația persoanelor responsabile	

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ societate pe acțiuni, 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 515.422.363 acțiuni emise; 507.510.056 în circulație la 30.06.2022 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIA 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	<p>Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2022
Total active, din care	3.353,02	3.607,39	3.364,05
Total active financiare	3.323,63	3.579,13	3.335,99
Capitaluri proprii	3.153,95	3.416,13	3.164,20
Total datorii	199,07	191,26	199,85

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2022
Venituri	31,07	135,55	130,38
Câștiguri/(Pierderi) din investiții	207,59	288,29	(99,30)
Cheltuieli	10,55	27,50	9,62
Profit/(Pierdere) brut/(ă)	228,10	396,34	21,46
Profit/(pierdere) net/(ă)	216,93	387,00	12,38

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2022
ROE (profit net/capital propriu)	7,23	11,33	0,39
ROA (profit net / active totale)	6,80	10,73	0,37
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	95,16	73,32	10,7

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2021	30.06.2022
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,5400	2,4500
Valoare activ net* / acțiune (lei)	6,7170	6,2238
Activ net contabil / acțiune (lei)	6,7311	6,2348
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1000
Număr acțiuni emise	515.422.363	515.422.363
Număr acțiuni în circulație	507.510.056	507.510.056

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2021	30.06.2022
Număr angajați permanenți	33	30
Număr sucursale	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2022		
	număr acționari	Dețineri
Persoane fizice române	5.740.486	40,01%
Persoane fizice străine	2.104	0,32%
Persoane juridice române	115	38,37%
SIF Banat-Crișana	1	1,54%
Persoane juridice străine	25	19,74%
TOTAL	5.742.731	100%

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF BANAT-CRIȘANA

Contextul economic

Climatul economic european

Incertitudinea declanșată de războiul dintre Ucraina și Rusia, dependența Europei de petrolul și gazele rusești alături de sancțiunile economice aplicate reciproc și dificultățile de aprovizionare de pe piața de energie scot în evidență vulnerabilitatea economică a UE și lovesc economia Uniunii atât direct cât și indirect, punând o presiune suplimentară pe tendința inflaționistă generală existentă deja la nivel global.

Majorarea rapidă a prețurilor la produsele alimentare și la energie alimentează presiunile inflaționiste, erodează puterea de cumpărare a gospodăriilor și a impus un răspuns de politică monetară din partea băncilor centrale mai intensă față de așteptările anterioare. Majorarea ratelor de dobândă a condus la scumpirea costurilor de capital și a creditelor, ceea ce a continuat să erodeze și mai mult puterea de cumpărare a populației, a diminuat CapEx-urile în sectorul corporativ și a determinat creșterea rapidă a serviciului datoriei publice, în special al țărilor îndatorate. În plus, încetinirea creșterii în SUA, politica strictă de zero COVID a Chinei și tensiunile legate de Taiwan, respectiv seceta recentă, amplifică sentimentul economic negativ la nivel atât global cât și la nivel regional¹.

Deși prima jumătate a anului 2022 a fost pozitivă din perspectiva creșterii economice, începând cu trimestrul al treilea s-a amplificat riscul de recesiune, în special în Europa.

Pe fondul întreruperii aprovizionării cu țiței și gaze naturale din Rusia și a creșterii incertitudinii siguranței energetice la nivelul UE, așteptările sunt ca prețurile să rămână ridicate. Presiunile se extind și mai mult pe măsură ce costurile mai mari ale energiei sunt transferate către o mare parte din bunuri și servicii, deși toate țările UE au luat măsuri neconvenționale pentru limitarea impactului creșterii prețurilor la energie electrică, gaze naturale și combustibili, aplicând diverse scheme temporare de compensare sau subvenționare a acestora.

După o ușoară consolidare în prima parte a anului, sondajele indicatorului ZEW Economic sentiment arată în anul 2022 un climat de business neprietenos (+49,9 în ianuarie față de -28 în iunie). Sondajele asupra gospodăriilor sunt la fel de pesimiste în ceea ce privește perspectivele, precum au fost la începutul pandemiei, fapt care va submina sau întârzia redresarea consumului, principalul motor al economiei².

Comisia Europeană estimează o creștere a PIB-ului real cu 2,7% în 2022 și cu 1,5% în 2023 în UE. În Zona Euro sunt previzionate creșteri de 2,6% în 2022 și 1,4% în 2023. Rata anuală de creștere estimată pentru acest an este susținută de un prim trimestru mai puternic decât se estimase anterior și de o vară cu un sezon turistic promițător.

Se preconizează că avansul economic va accelera în 2023 pe fondul unei piețe solide a muncii cu un șomaj redus și a inflației mai moderate. Cu toate acestea, revizuirea anuală a Comisiei Europene este negativă cu aproape un punct procentual în comparație cu prognoza de primăvară.

Inflația din zona euro se estimează că va atinge un nou record, de 8,4% în al treilea trimestru al anului 2022. Pe măsură ce presiunile din cauza prețurilor la energie și a constrângerilor pe lanțul de aprovizionare se estompează, se preconizează că inflația va scădea în mod constant ulterior și va scădea sub 3% până la sfârșitul anului 2023. Ratele anuale de 7,6% în 2022 (8,3% în UE) și 4,0% în 2023

¹ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/summer-2022-economic-forecast-russias-war-worsens-outlook_en#forecast-for-countries

² <https://www.investing.com/economic-calendar/>

(4,6% în UE) au suferit ajustări ascendente cu mai mult de un punct procentual față de prognoza de primăvară.

Climatul economic intern

Datele publicate de Institutul Național de Statistică (INS) arată că economia României a avut o creștere consistentă în trimestrul al doilea din 2022, atât față de trimestrul anterior, cât și față de același trimestru din 2021. În primul semestru din acest an, comparativ cu perioada similară din 2021, economia României a crescut cu 5,8%, atât pe seria brută, cât și pe seria ajustată sezonier, iar în trimestrul II a consemnat o apreciere cu 2,1% raportat la trimestrul anterior.

Pe seria ajustată sezonier, PIB a crescut cu 2,1% în trimestrul II 2022, comparativ cu trimestrul anterior. Față de același trimestru din anul 2021, Produsul intern brut s-a majorat în primele șase luni din 2022 cu 5,3%³.

BNR a publicat o inflație de 10,2% pentru trimestrul I 2022, iar așteptările băncii centrale pentru T3 sunt de 15,1%, respectiv 13,9% pentru T4. Tendința prognozată este descendentă până la 2,3% în T2 2024, însă intervalul de incertitudine rămâne de $\pm 1,8\%$ ⁴.

Incertitudinile referitoare la PIB-ul României sunt confirmate și de faptul că există scenarii divergente de creștere economică între estimările realizate de INS, FMI, Comisia Europeană, Banca Mondială, Institutul de Prognoză Economică și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare⁵.

Costurile de finanțare au avansat într-un ritm accelerat ca urmare a ridicării ratelor de dobândă, randamentele obligațiunilor guvernamentale cu maturitate la 10 ani ajungând la finele lunii iunie la 8,94% în condițiile în care la finele anului precedent înregistrau valori de 5,2%⁶.

Ratingurile acordate României de cele mai mari trei agenții sunt:

Agentia	Moody's	Standard&Poor's	Fitch
Rating	Baa3	BBB-	BBB-
Outlook	Stabil	Stabil	Negativ

*sursa: Bloomberg terminal

Bursa de Valori București

Declanșarea războiului din Ucraina la finalul lunii februarie a făcut ca piața de capital din România să scadă cu 3,6% în a doua lună a anului, prin prisma indicelui BET-TR. Patru luni mai târziu, piața de capital a revenit pe un plus de 0,8%, tot prin prisma indicelui BET-TR.

Piața de capital din România a recuperat integral scăderile cauzate de războiul din Ucraina, indicele BET-TR crescând cu aproape 1% în primele șase luni, însă celelalte riscuri externe sunt prezente în continuare și pot influența semnificativ activitatea din piețele de capital.

Ne așteptăm ca a doua jumătate a anului 2022 să fie volatilă, însă cu o amplitudine și frecvență greu de anticipat având în vedere multitudinea de factori exogeni ce compun contextul geo-politic actual. Celelalte riscuri externe legate de evoluția pandemiei de coronavirus, inflația în creștere, majorarea ratelor de dobândă, creșterea prețurilor la energie, disfuncționalitățile din lanțurile de aprovizionare, precum și temerile privind o eventuală recesiune în piețele dezvoltate sunt în continuare factori care pot influența semnificativ activitatea din piețele de capital. Totuși, într-un astfel de context, capitalizarea companiilor românești la finalul lunii iunie s-a păstrat la nivelul înregistrat la finalul anului trecut, de 141 mld. lei (28,5 mld. euro).

Activitatea investițională la BVB a fost accentuată în primul trimestru, iar lunile aprilie și mai au adus reduceri semnificative ale valorilor medii zilnice de tranzacționare. Pe segmentul de acțiuni listate pe

³ <https://insse.ro/cms/>

⁴ <https://bnr.ro/Home.aspx>

⁵ Bloomberg terminal, IPE, CNP, BNR, INS

⁶ <https://tradingeconomics.com/romania/government-bond-yield>

Piața Reglementată a BVB, luna ianuarie a înregistrat cea mai mare valoare medie zilnică de tranzacționare, de peste 100 milioane lei, în timp ce luna aprilie a înregistrat cea mai mică valoare medie zilnică, de 27 milioane lei.

România a devenit tot mai vizibilă pe plan internațional și este prezentă, începând cu data de 20 iunie, cu 12 companii în indicii FTSE Russell dedicați piețelor emergente. Cele 12 companii sunt: Banca Transilvania, Nuclearelectrica, OMV Petrom, TeraPlast, One United Properties, MedLife, Transport Trade Services, Purcari Wineries, Conpet, Impact Developer & Contractor, Sphera Franchise Group și Aquila⁷.

Pe ansamblul primului semestru, activitatea investițională a fost una robustă la BVB, cu o valoare medie zilnică de peste 60 milioane lei pe segmentul de acțiuni. Luând în calcul toate tipurile de instrumente financiare, același indicator arată un nivel de 109 milioane lei (22 milioane euro), în creștere cu 60% față de primele 6 luni ale anului anterior. Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare a depășit 13,5 miliarde lei (2,73 miliarde euro) în prima jumătate a acestui an.

De menționat este faptul că deși aceste rezultate sunt considerate a fi bune comparativ cu evoluția istorică recentă, rulajul mediu zilnic de tranzacționare a BVB este în continuare scăzut față de bursele din regiune. Cu toate că piața autohtonă a fost promovată în categoria piețelor emergente de către FTSE Russell, reclasificarea încă nu a adus îmbunătățiri majore în sensul lichidității pieței de capital de la București⁸.

Evoluția capitalizării și a multiplilor de evaluare bursieră de la începutul anului indică o abordare precaută a investitorilor pe piața autohtonă de capital.

Indicatori	Ianuarie 2022	Iunie 2022
Capitalizare* M.€	47.764,62	39.075,19
P/E	11,88	8,77
P/BV	1,21	1,10
DY	4,29	4,33

* capitalizare bursieră piața reglementată

Capitalizarea bursieră a scăzut ușor la finalul primului semestru față de începutul anului, scăderea fiind în linie cu bursele dezvoltate, unele dintre ele au suferit corecții mai semnificative.

Rezultatele raportate de companiile emitente de pe piața reglementată au fost solide și în linie cu așteptările, scăderea valorii indicatorului P/E a fost determinată în principal de corecțiile bursiere.

Scăderea cotațiilor bursiere a generat un randament mai performant al dividendelor, care s-a majorat de la 4,29% la 4,33% în perioada analizată.

Ritmul listărilor pe Bursa de Valori București a încetinit comparativ cu anul precedent, în contextul războiului și a încetinirii economice, dar aceste listări sunt așteptate să fie reluate odată ce condițiile economice se ameliorează. În ultima lună au existat o serie de evenimente corporative de anvergură pe BVB precum emisiunile de titluri de stat FIDELIS în valoare totală de peste 1,44 miliarde de lei, emisiune de obligațiuni verzi ale Raiffeisen Bank și Banca Comercială Română (BCR), emisiuni de obligațiuni corporative și de acțiuni cotate pe piața AeRO.

Riscurile la adresa prognozei pentru activitatea economică și inflație depind în mare măsură de evoluția războiului din Ucraina. Creșterile ulterioare ale prețurilor la gaze ar putea amplifica presiunile pe economia UE și ar putea duce la o înăsprire mai accentuată a condițiilor financiare care ar afecta nu numai creșterea, ci și stabilitatea financiară.

⁷ <https://www.bvb.ro/TradingAndStatistics/Publications/MonthlyReports>

⁸ Bloomberg terminal

În același timp, tendințele recente de scădere ale prețurilor petrolului și ale altor mărfuri s-ar putea intensifica, ducând la o decelerare mai rapidă a inflației. În plus, consumul privat s-ar putea dovedi a fi mai rezistent la creșterea prețurilor dacă gospodăriile ar înceta să economisească și s-ar orienta spre consum. În cele din urmă, COVID-19 rămâne un factor de risc suplimentar.

În concluzie, perspectivele rămân supuse unor incertitudini ridicate, unde balanța riscurilor înclină către un climat macroeconomic mai dificil.

Analiza portofoliului administrat

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

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

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

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

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

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

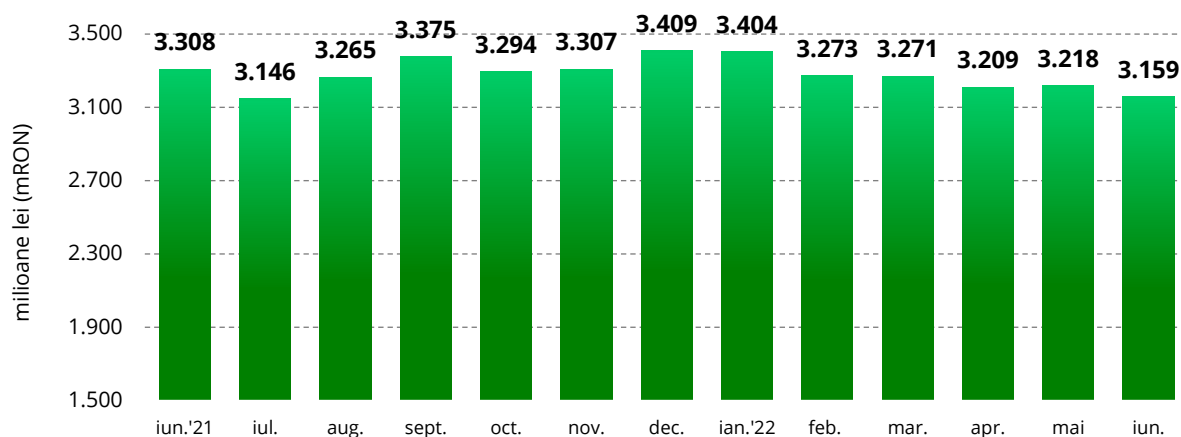
Analizând factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor în care SIF Banat-Crișana are expuneri, obiectivele urmărite în primul semestru al anului 2022 au continuat strategia investițională aprobată de acționari, având ca direcții majore:

- calibrarea portofoliului pe active/instrumente financiare ce beneficiază de pe urma unui context inflaționist
- continuarea restructurării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății
- management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și a performanțelor acestora
- menținerea unui portofoliu diversificat
- integrarea riscului de durabilitate
- menținerea transparenței și a unei bune guvernante corporative

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **3.159 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2022, mai mică cu 7,34% decât valoarea de 3.409 milioane lei înregistrată la finalul anului 2021. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost la finalul S1 2022 de **6,2238 lei**, în scădere față de valoarea de 6,7170 lei la 31 decembrie 2021.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET IUNIE 2021 - IUNIE 2022



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 semestrului 1 2022, 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 termenul legal (15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea).

Metodologia de calcul a valorii activului net

În semestrul I 2022, SIF Banat-Crișana, în calitate de *Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail* (F.I.A.I.R.) începând cu data de 1 iulie 2021, a calculat valoarea activului net 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. Formatele de raportare privind *situația activelor și datoriilor*, respectiv *situația detaliată a investițiilor*, aferente perioadei de raportare respectă conținutul stabilit prin anexa nr. 10, respectiv anexa nr. 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 (incluzând impozitul pe profit amânat), precum și provizioanele constituite.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la data de 30 iunie 2022, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Pe tot parcursul semestrului 1 2022, 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 prudentiale 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 marcarea 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 semestrul I 2022, 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

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății.

În materia politicii de investiții, în perioada de raportare societății îi sunt incidente prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, aplicabile SIF Banat-Crișana clasificat ca F.I.A.I.R.

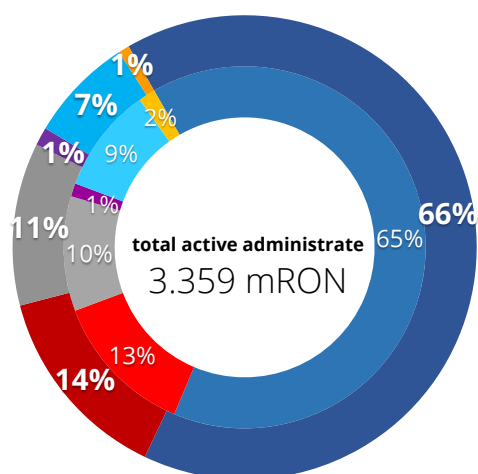
Managementul a stabilit proceduri pentru gestionarea internă a riscurilor, pentru a identifica, monitoriza și acoperi riscurile asociate investițiilor efectuate de SIF Banat-Crișana. Conducerea examinează în mod regulat respectarea limitelor prudențiale și restricțiile în materie de investiții. În cazul în care se constată încălcări ale restricțiilor de investiții aplicabile datorate variațiilor cotațiilor pe piața bursieră sau alte circumstanțe, conducerea ia imediat măsuri pentru a corecta aceste încălcări.

Pe parcursul primului semestru al anului 2022 au fost respectate limitele investiționale prudențiale reglementate.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 iunie 2022, întocmită în structura dispusă prin anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2022

categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **2.197,04 mRON**
(31.12.2021: 2.328,99 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **466,31 mRON**
(31.12.2021: 466,21 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **380,84 mRON**
(31.12.2021: 369,18 mRON)

■ obligațiuni corporative

în valoare de **42,53 mRON**
(31.12.2021: 42,38 mRON)

■ depozite bancare + disponibil

în valoare de **246,24 mRON**
(31.12.2021: 339,36 mRON)

■ creanțe și alte active

în valoare de **25,77 mRON**
(31.12.2021: 54,07 mRON)

Notă: valori calculate la 30 iunie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Valoarea⁹ totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2022 a fost de **3.359 milioane lei**, cu 7,17% sub valoarea înregistrată la finalul anului 2021, când ajungea la 3.600 milioane lei.

La 30.06.2022 valoarea portofoliului de acțiuni a fost de **2.663 milioane lei**¹⁰ (decembrie 2021: 2.795 milioane lei), deținând o pondere de **80%** din valoarea totală a activelor administrate la finalul lunii iunie 2022.

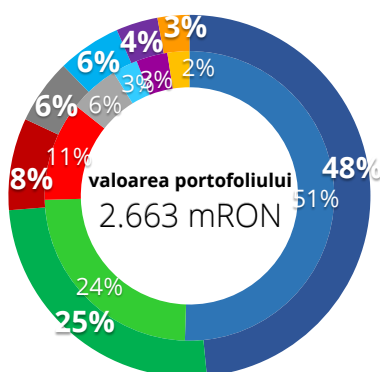
Structura portofoliului de acțiuni

Raportat la valoarea de piață a portofoliului, o pondere semnificativă în structura portofoliului la 30.06.2022 este deținută în continuare de sectorul financiar-bancar (48%), care include bănci, societăți de investiții (SIF) și alte societăți din domeniul financiar, sectorul comerț-imobiliare (25%) și sectorul farmaceutic (8%).

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 ușoară scădere în cursul primei jumătăți a anului datorită deprecierei cotațiilor pe piețele de tranzacționare.

Portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul primului semestru al anului 2022. Informații detaliate sunt prezentate în cadrul subcapitolului *Managementul riscului*.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



■ financiar - bancar

dețineri în **13** emitenți, în valoare de **1.290,71 mRON**
(31.12.2021: 13 emitenți, în valoare de 1.411,53 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în **12** emitenți, în valoare de **673,15 mRON**
(31.12.2021: 12 emitenți, în valoare de 672,83 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în **2** emitenți în valoare de **219,03 mRON**
(31.12.2021: 2 emitenți în valoare de 310,57 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **4** emitenți, în valoare de **154,27 mRON**
(31.12.2021: 4 emitenți în valoare de 154,97 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în **6** emitenți, în valoare de **151,33 mRON**
(31.12.2021: 6 emitenți în valoare de 79,31 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în **4** emitenți în valoare de **99,37 mRON**
(31.12.2021: 4 emitenți, în valoare de 97,65 mRON)

■ alte industrii și activități

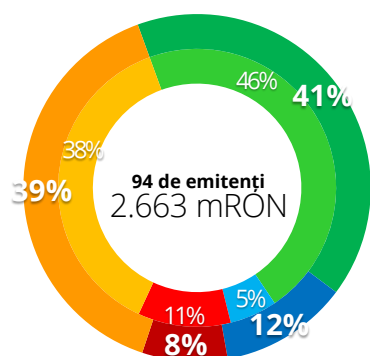
dețineri în **53** de emitenți, în valoare de **75,49 mRON**
(31.12.2021: 57 de emitenți, în valoare de 68,34 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 iunie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

⁹ evaluarea activelor efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), nr. 10/2015 și nr. 7/2020

¹⁰ Valoare calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, și nr. 20/2020

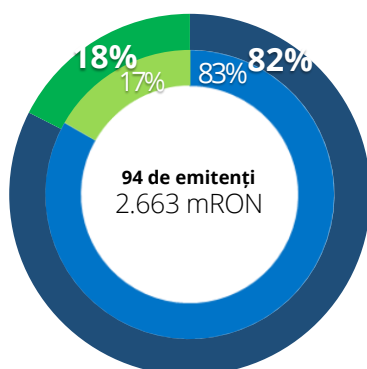
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



- până la 5%
dețineri în **29** de emitenți
valoare totală **1.086,73 mRON** (31.12.2021: 32 de emitenți, 1.289,29 mRON)
- 5-33%
dețineri în **48** de emitenți
valoare totală **317,70 mRON** (31.12.2021: 50 de emitenți, 154,67 mRON)
- 33-50%
dețineri în **4** emitenți
valoare totală **211,46 mRON** (31.12.2021: 3 emitenți, 301,99 mRON)
- peste 50%
dețineri majoritare în **13** emitenți
valoare totală **1.047,45 mRON** (31.12.2021: 13 emitenți, 1.049,23 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 iunie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

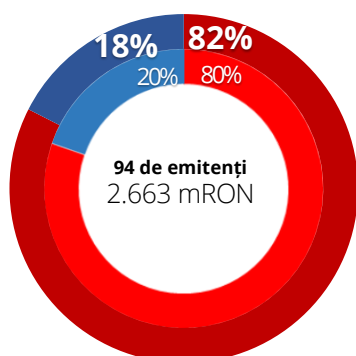
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



- societăți listate
2.197,04 mRON (31.12.2021: 2.328,99 mRON) valoarea deținerilor în **32** de emitenți (31.12.2021: 34)
- societăți nelistate
466,31 mRON (31.12.2021: 466,21 mRON) valoarea deținerilor în **62** de emitenți (31.12.2021: 64)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 iunie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



- România
2.197,12 mRON (31.12.2021: 2.244,03 mRON) valoarea deținerilor în **92** de emitenți (31.12.2021: 96)
- piețe externe
466,23 mRON (31.12.2021: 551,16 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (31.12.2021: 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 30 iunie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Administrarea portofoliului de acțiuni

La 30 iunie 2022, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii (2021: 13) cu o valoare însumată de 1.047,45 milioane lei, reprezentând 39% din VAN.

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

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

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

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 iunie 2022

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere în capitalul social al emitentului	% din total active
1 Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,78%	20,02%
2 SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	10,32%
3 SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	7,19%
4 Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	6,30%
5 BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	5,12%
6 SIF Muntenia (SIF4)	financiar (FIA)	15,38%	5,03%
7 Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,50%	4,56%
8 Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,23%	3,56%
9 OMV Petrom (SNP)	energie-utilități	0,35%	2,84%
10 SAI Muntenia Invest	financiar (AFIA)	99,98%	2,64%
TOTAL			67,58%

Informații privind principalele participații din portofoliu:

1. BANCA TRANSILVANIA

Rezultate la nivel de bancă (mRON)	1Q 2022	1Q 2021	Δ
Venituri nete din dobânzi	810,3	665,9	21,7%
Venituri Nete Speze + Comisioane	218,9	181,3	20,7%
Venituri Nete din tranzacționare	154,8	95,9	61,4%
Alte Venituri Operaționale	11,3	162,4	-93,0%
Venituri Operaționale	1.051,8	1.023,5	2,8%
Cheltuieli Operaționale	-585,2	-494,8	20,2%
CoR	-103,2	136,4	
Rezultat Net	307,5	581,3	-47,1%
ROE	13,8%	9,2%	
Credite/Depozite	53,2%	58,1%	
CAR	21,2%	31,6%	
Cost/Venit	55,6%	57,8%	

Veniturile nete din dobânzi și veniturile din comisioane au avut o dinamică foarte bună în primul trimestru din 2022, însă efectul lor a fost anulat de marcarea la piață prin contul de profit și pierdere a activelor financiare și de creșterea cheltuielilor operaționale (în special cheltuielile cu personalul și contribuțiile la FGDB și FR), rezultatul fiind o scădere an/an a rezultatului operațional, profitul net scăzând cu 47% an/an.

Într-o notă pozitivă, rata expunerilor neperformante s-a comprimat în continuare, de la 3,73% în 2021 la 2,91% în prezent (Q1 2022).

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

	2018	2019	2020	2021
Venituri [mEUR]	7,52	6,92	5,82	8,57
Profit brut [mEUR]	10,03	4,62	7,94	6,18
Profit net [mEUR]	9,49	3,28	6,95	5,86

situații financiare consolidate

SIF Imobiliare Plc (SIFI) este o societate importantă în 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 SA de a constitui o structură administrativă centralizată, după principiile unui management integrat, pentru un număr de companii cu activități în domeniul imobiliar. Această decizie a avut la bază unificarea obiectivelor, minimizarea costurilor operaționale, maximizarea veniturilor și totodată valorificarea oportunităților de pe piața de profil.

Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2022 a hotărât distribuirea sumei de 2.429.985 euro ca dividende din profitul anului 2021, dividendul pe acțiune fiind de 0,54 euro.

După un an 2020 dificil, cauzat de impactul crizei sanitare asupra pieței imobiliare, anul 2021 a fost un an de revenire, atât divizia Industrial cât și cea Retail generând 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. SIF 1 IMGB

SIF Banat-Crișana 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, s-a aprobat încetarea activității de producție, încetare ce s-a efectuat gradual în perioada februarie – mai 2020.

În 2021, Adunarea Generală 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, au fost inițiate și derulate măsuri de valorificare a activelor excedentare ale SIF1 IMGB SA.

Societatea a realizat în exercițiul financiar 2021 un profit net de 47,5m lei vs. pierdere netă de 22,9m lei în 2020. Pentru anul 2022 s-au bugetat venituri de 118m lei din vânzarea deșeurilor feroase și din vânzarea de echipamente, cheltuieli de exploatare de 42m lei și un profit net de 77,4m lei.

4. BIOFARM

	2019	2020	2021	1Q 2022
Cifră de afaceri [mRON]	202,8	216,4	239,0	138,5
Profit din exploatare [mRON]	60,8	63,5	68,6	51,5
Profit net [mRON]	50,8	54,2	60,0	43,6
Dividende [mRON]	30,5	21,6	23,6	

SIF Banat-Crișana deține la 30 iunie 2022 o participație reprezentând 36,75% din capitalul social al companiei Biofarm.

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 volumic în piețele de referință.

În primul semestru al anului 2022, Biofarm S.A. a ocupat locul 3 pe segmentul Consumer Healthcare (CHC), în ceea ce privește numărul de unități vândute. Cu peste 20 de branduri reprezentative, Biofarm este lider de piață din punct de vedere al volumelor în categoriile de referință a nouă dintre brandurile sale: Colebil, Triferment, Carbocit, Sennalax, Bixtonim, Carmol, Biofen, Nervocalmin și Cavit.

În 2022 Biofarm a continuat să performeze, cifra de afaceri a crescut cu +17,4% iar profitul net cu +19,8% an/an.

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

5. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Rezultate la nivel individual (mRON)	1Q 2022	1Q 2021	Δ
Venituri Nete din Dobânzi	522,6	473,7	10,3%
Venituri Nete Speze+Com.	170,9	165,8	3,1%
Venituri Nete din tranzacții	77,4	63,1	22,7%
Venituri Bancare nete	765,3	713,9	7,2%
Cheltuieli Operaționale	-437,5	-410,1	6,7%
CoR	-31,1	-42,7	
Rezultat Net	245,7	218,1	12,6%
ROE	11,9%	9,2%	
Credite/Depozite	61,3%	58,1%	
Cost/Venit	48,3%	57,8%	
NPL	2,7%	3,3%	

Banca a raportat un profit net în creștere cu 12,6% an/an, urmare a creșterii veniturilor operaționale și menținerii sub control a costurilor cu personalul, și în ciuda creșterii contribuțiilor la fondurile de garantare. Urmare a scăderii ratei expunerilor neperformante, banca a înregistrat și un cost al riscului inferior perioadei similare din 2021.

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

6. SIF MUNTENIA

	2020	2021	1Q 2022
Profit net [mRON]	-25,9	266,2	-53,7
Dividende [mRON]	-	-	-

SIF Muntenia este o societate 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 și în acțiuni cotate.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis în data de 09.07.2021 autorizația prin care SIF Muntenia a fost încadrată ca Fond de Investiții 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 30 iunie 2022 o participație reprezentând 15,38% din capitalul social al SIF Muntenia.

7. VRANCART

<i>situații consolidate</i>	2020	1Q 2021	2021	1Q 2022
Cifră de afaceri [mRON]	349,7	83,8	453,9	140,8
Rezultat operațional [mRON]	24,7	7,0	12,4	6,0
Rezultat financiar [mRON]	-6,1	-0,7	-4,6	-1,4
Amortizare și depreciere [mRON]	34,8	8,1	35,1	6,9
Profit net [mRON]	16,6	5,3	6,34	4,2

Societatea a înregistrat un rezultat net aferent 1Q în scădere cu 20,6% an/an, respectiv un rezultat operațional în scădere cu 14% an/an, în principal ca urmare a creșterii cheltuielilor operaționale (cu materii prime, terți, utilități, forța de muncă).

În contextul unui mediu de afaceri dificil, cifra de afaceri a crescut însă cu 68% (de la 83,8 mil. lei la 140,8 mil. lei), dar în același timp au crescut și creanțele comerciale și necesarul de capital de lucru.

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

8. ERSTE GROUP BANK AG

Rezultate la nivel de grup (mEUR)	1Q 2022	1Q 2021	Δ
NII	1.392,10	1.172,1	18,8%
Venituri Nete Taxe+Com.	615,30	540,0	13,9%
Venituri Nete din tranzacții	-16,9	66,4	-125,5%
Rezultat Operațional	668,30	598,60	11,6%
Venituri Operaționale	2.036,20	1.828,60	11,4%
Cheltuieli Operaționale	-1.367,90	-1.230,00	11,2%
CoR	-59,1	-35,70	
Rezultat Net a.m.	494,50	440,80	12,2%
CAR	19,10%	19,7%	
ROE	11,2%	9,6%	
Credite/Depozite	83,30%	85,6%	
NIM	2,14%	1,9%	
Cost/Venit	60,70%	60,3%	
NPL	2,3%	2,4%	

Venitul net din dobânzi a crescut cu 19% an/an în primul trimestru 2022 pe seama creșterii atât a creditării cât și a ratelor de dobândă în special în Cehia, Ungaria și România, în timp ce în Austria și Slovacia dobânzile au rămas scăzute. Marja netă a dobânzii a crescut an/an de la 1,99% la 2,14%. Costurile cu personalul au fost ținute sub control, în timp ce costul riscului a crescut cu 65% la 59m EUR, dar ar trebui să rămână la un nivel scăzut tot anul (20 bp).

Managementul se așteaptă ca rata NPL să rămână sub 3%, iar creșterea creditării sa fie aprox. 5%.

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

9. OMV PETROM

Situații consolidate	1Q'22	1Q'21
Total Venituri [mRON]	11.920,87	4.900,90
Rezultat din exploatare [mRON]	2.185,43	706,74
Rezultat financiar [mRON]	-81,89	-34,49
Amortizare și depreciere [mRON]	738,37	819,83
Profit net [mRON]	1.748,32	573,34

Rezultatele pe segmente de business raportate de către companie la 1Q'22 vs 1Q'21:

- Explorare și Producție: rezultat din exploatare (excluzând elemente speciale (cost restructurare personal) 1,1bn lei vs 311m lei, pe seama creșterii prețurilor țițeiului și gazelor naturale. Producția a scăzut cu 12.7% atât urmare a vânzării de active (vânzare active Kazahstan în 2Q'21 și transfer 40 zăcăminte către Dacian Petroleum) cât și din declinul natural accentuat din zăcămintele principale. Scăderea de producție în România a fost de 7.9% excluzând optimizarea portofoliului. Costul de producție a crescut cu 13% la 14,20 USD/bep.
- Rafinare și Marketing: rezultat din exploatare, excluzând elemente speciale, 626m lei (+103% an/an) reflectând creșterea marjei de rafinare (de la 15,51 la 18,31 USD/bbl, nivelul ridicat al ratei de utilizare al rafinării și cererea robustă. Volumul vânzărilor cu amănuntul +9% an/an.
- Gaze și Energie: rezultat din exploatare excluzând elemente speciale 727m lei (de 3x an/an), pe seama marjelor foarte mari pentru tranzacțiile cu gaze. Volumul de gaze vândut -11% an/an, iar producția netă de energie la 0.99 TWh (-16% an/an).

Acționarii societății au aprobat în 2022 distribuirea unui dividend de 0,0341 lei/acțiune (data plății 06.06.2022) precum și a unui dividend special de 0,045 lei/acțiune (data plății 02.09.2022).

OMV Petrom SA, simbol bursier SNP, este listată la BVB tranzacționându-se în prezent pe segmentul Principal, categoria Premium.

10. 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. La 30 iunie 2021 SIF Banat-Crișana deține 99,98% din capitalul social.

Societatea are ca obiect principal de activitate (Cod CAEN 6499 – Alte intermediari 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.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest este administrarea SIF Muntenia S.A. și a FDI PLUS Invest.

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 30 iunie 2022 numărul acestor societăți era de 44 (dec. 2021: 47).

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 primului semestru al anului 2022 au fost radiate din portofoliu ca urmare a lichidării două societăți comerciale a cărui valoare a fost provizionată în anii anteriori, iar o societate a ieși din portofoliu ca urmare a înstrăinării, prin vânzare, a acțiunilor deținute la capitalul social al acesteia.

La 30 iunie 2022 se mai aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de 38 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 a 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 semestrul I 2022

În cursul semestrului I al anului 2022 au fost efectuate achiziții de active financiare în sumă de 230,7 milioane lei:

- achiziții de acțiuni cotate clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (filiale), în sumă de 0,7 milioane lei;
- achiziții de acțiuni cotate clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în sumă de 230 milioane lei.

Înstrăinările de active realizate în cursul semestrului I al anului 2022 includ:

- vânzări de acțiuni cotate pe piețele interne în sumă totală de 3,2 milioane lei, suma recunoscută în rezultatul reportat aferentă acestora fiind de 2,09 milioane lei;
- derecunoașterea acțiunilor radiate ca urmare a finalizării procedurilor de dizolvare sau faliment, cu o valoare contabilă de 6,8 milioane lei, sume ajustate integral pentru depreciere în exercițiile financiare anterioare.

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 relocării sucursalei din București și desființării Sucursalei Cluj. 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 30 iunie 2022 (31 decembrie 2021: 12.953.334 lei).

Valoarea netă contabilă la 30 iunie 2022 a imobilizărilor corporale din categoria construcțiilor este de 2.724.292 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.

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 S.A. 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 are implementată 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.

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 parametri: 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. Acest nivel 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.

SIF Banat-Crișana nu folosește în acest moment instrumente tehnice pentru administrarea eficientă a portofoliului. Regulile sau prospectul nu exclud însă posibilitatea de a utiliza astfel de tehnici în viitor. Utilizarea acestora trebuie să îndeplinească întotdeauna cerințele legale aplicabile și nu vor conduce niciodată la eludarea cerințelor din politica de investiții și restricțiile în materie de investiții.

Consiliului de Administrație a aprobat încadrarea riscului global al Societății la nivel MEDIU 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 profilului global de risc și stabilirea limitelor de risc s-a realizat pe baza informațiilor cuprinse în rapoartele de risc periodice și a testelor de stres. Suplimentar au fost realizate evaluări și la alte date intermediare, atunci când au fost constatate fluctuații mari ale VAN-ului SIF Banat-Crișana.

Obiectivele compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2022 au 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 AFA/FIA.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt **riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul operațional, alte riscuri** (reputațional, strategic, de reglementare, aferent impozitării și mediului de afaceri).

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

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. Indicatorul de risc utilizat, valoarea la risc VaR (99%, 1M), este monitorizat atât pentru portofoliu, pentru o referință (*benchmark* – indicele BET-BK) sau portofoliu activ / diferență.

La 30.06.2022 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 11,50% din valoare de piață de 1.833,85 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 6,02% 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 14,20%, în creștere față de finalul anului 2021.

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 (1,27%) 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 denumite 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 semestrul I 2022 atât în moneda românească (Leul), cât și în valută (Euro), moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, valoarea medie a cursului EUR/RON pentru semestrul I 2022 fiind de 4,9456 față de media anului 2021 de 4,9208. Valoarea expunerii portofoliului Societății la riscul valutar reprezintă o pondere de 8,37% din total active la iunie 2022. Expunerea a scăzut față de finalul anului 2021 în principal datorită scăderii cotației acțiunilor Erste (EBS) la Bursa de la Viena. Prin programul investițional inițiat în anul 2022 s-au derulat tranzacții în valoare totală de peste 200 milioane lei, sursa principală de finanțare fiind activele cu lichiditate ridicată (ct. Curente și depozitele în EUR) nefiind vândute active cu lichiditate de rezervă.

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: 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.

Prin specificul și istoricul 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 36,14% în TA la 30.06.2022. Scăderea expunerii se datorează în principal scăderii prețurilor acțiunilor bancare cotate (TLV, EBS și BRD) odată cu trecerea datelor de înregistrare pentru distribuția de dividende. Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor dețineri 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. Indicatorul de lichiditate (LCR brută) este de 10,30, calculat la valoarea activelor cu lichiditate ridicată și ținând cont de distribuția dividendelor SIF1 în luna iulie 2022.

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.

Valoarea activelor cu o perioadă de lichidare pe intervalele scurte până în 30 zile a scăzut nesemnificativ la 11,36% din TA (de la 11,88% din TA la dec. 2021), scăderea prețurilor acțiunilor

bancare cotate (EBS) și programului de investiții derulat în primul trimestru fiind compensată de încasarea dividendelor distribuite de societățile din portofoliu. Activele cu o perioadă de lichidare în intervalul de peste 365 zile au scăzut la 59,74% din TA (de la 83,88% din TA la dec. 2021) datorită încadrării expunerii pe TLV în alt interval de lichidare (345 zile).

Societatea are implementate proceduri și politici 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, inclusiv prin simularea situațiilor de criză de lichiditate (LST).

Bufferul de lichiditate a fost de 12,23% din TA cu limită la nivelul de minim 7% din totalul activelor.

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

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 semestrul I 2022 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 decembrie 2021 și aprilie 2022).

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 pe termen scurt și mediu și păstrarea lichidităților în moneda euro, poate fi benefică pentru protecția împotriva unor comisioane și dobânzi negative practicate de cele mai mari bănci românești în condițiile 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

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.

În semestrul I 2022 nu au fost înregistrate incidente 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.

Alte evenimente de risc operațional de natura raportărilor necorespunzătoare au fost tolerate datorită unor valori scăzute a probabilității de apariție și a coeficientului de impact, pierderea înregistrată având o valoare sub pragul de semnificație de 10.000 lei. Măsurile de protecție și control au condus la un risc inerent tolerabil.

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 clienței 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 semestrul I 2022 a rezultat că toți partenerii de afaceri au un risc inerent scăzut. Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clienței 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.

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 două 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 oricărui eveniment/zvonuri care ar putea genera risc reputațional și corelarea acestora cu evoluția prețului acțiunilor la BVB.

Evoluția cotației SIF1 a fost în ton cu evoluția pieței de capital în semestrul I 2022, scăderea acțiunilor SIF1 la Bursa de Valori București a fost de -2,39% în comparație cu scăderea indicelui fondurilor de investiții cotate, BET-FI, care a fost de -3,43%. Volumele tranzacționate sunt comparabile cu perioada similară a anului 2021, în 88% din cele 124 zile de tranzacționare au fost înregistrate volume de tranzacționare mai mici de 100K, volumul mediu zilnic tranzacționat în H1 2022 fiind de 107.414 acțiuni.

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 prudentială 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. 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 a rămas mediu în semestrul I 2022, dar ar putea crește în perioada următoare prin implementarea practică a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile de la 1 ianuarie 2023 și interpretarea textelor, acestea 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 și/sau a companiilor din portofoliu. De asemenea creșterea cotei de impozitare a dividendelor distribuite/plătite între persoane juridice române, precum și pentru cele distribuite/plătite nerezidenților de la 5% la 8% ar putea avea un impact nefavorabil asupra previziunilor de cash-flow pentru anul următor.

Riscul aferent contextului economic este ridicat ca urmare a evoluției economiei interne pe termen scurt și mediu.

Conform estimărilor Institutului Național de Statistică (INS) relansarea economică post-pandemie a continuat în trimestrul II 2022, dar cu ritmuri în scădere (2,1% trimestru/trimestru și 5,3% an/an), pe fondul intensificării presiunilor inflaționiste și deteriorării percepției de risc. În semestrul I 2022 economia națională a consemnat un avans de 5,8% an/an, evoluție puternic influențată pe un consum privat puternic.

Dată fiind perspectiva plafonării ratei anuale a inflației în trimestrul III și a descreșterii ei graduale ulterior precum și menținerea acesteia mult deasupra intervalului țintei, a dinamicii de două cifre ale inflației până la jumătatea anului 2023, Consiliul de administrație al BNR a decis în ședința din 5 august 2022 majorarea cu 0,75% a ratei dobânzii de politică monetară, până la nivelul de 5,50%.

Războiul prelungit din Ucraina amplifică riscurile și provocările prin alimentarea inflației, reducerea perspectivelor de creștere economică, reînnoirea presiunilor de depreciere a monedei naționale, creșterea costurilor de finanțare și erodarea încrederii.

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 semestrul I 2022 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 expost, Societatea se asigură că managementul portofoliului se situează în parametrii de risc corespunzători.

În perioada de raportare s-a păstrat încadrarea riscurilor monitorizate în profilul de risc global mediu.

Riscul de durabilitate - implementare SFDR

SIF Banat-Crișana, în calitate de participant la piața financiară, intră sub incidența cerințelor de transparență prevăzute de Regulamentul UE 2088/2019 privind informațiile referitoare la durabilitate în sectorul serviciilor financiare.

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

Așa cum este prezentat 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.

La momentul actual, SIF Banat-Crișana nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum este descris acest proces în cadrul Regulamentului UE 2088/2019, dar 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.

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 Administrație.

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 20,02%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 10,32%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 30,33% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

La data de 30.06.2022 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 30.06.2022 SIF Banat-Crișana deține un număr de 410.637 acțiuni emise de operatorul de piață Bursa de Valori București SA, ponderea de deținere este de 5,1016% din capitalul social al emitentului.

Pe parcursul anului 2022, 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 2022 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect. La data de 30 iunie 2022 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 96,30% (vs. 99,95% / T1 și 99,77% / T4 2021) iar prin metoda angajamentului 100%.

Calculul pentru expunerea globală prin cele două metode și indicatorul de levier a fost prezentat lunar în cadrul Situației activelor și datoriiilor SIF Banat-Crișana SA - Anexa 10 și spre informarea Consiliului de Administrație ca parte integrantă a rapoartelor periodice trimestriale de risc.

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor și a legislației AFIA (Legea 74/2015, Regulamentul UE 231/2013) simulările de criză periodice în situații normale și excepționale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată Autorității de Supraveghere Financiară. Simulările de criză în situații excepționale se efectuează ori de câte ori situația o impune.

În trimestrul IV 2022 compartimentul Managementul Riscului va realiza o simulare de criză, conform Planului anual privind activitatea de administrare a riscurilor, pe baza analizei de scenarii, cu aprobarea prealabilă a metodologiei de către Consiliul de administrație și cu respectarea procedurilor de lucru aprobate.

Alte informații semnificative

Resurse umane

Numărul angajaților SIF Banat-Crișana era, la 30 iunie 2022, de 30 de persoane cu contract individual de muncă (43% femei, 57% bărbați), dintre aceștia 23 activând la sediul din Arad, iar 7 în cadrul sucursalei București. 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. Societatea este preocupată să asigure un climat favorabil performanței, acordând o atenție deosebită siguranței și securității angajaților. 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.

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, "valabilitatea contractelor colective de muncă și a acordurilor colective de muncă se prelungește pe durata stării de alertă, precum și pentru o perioadă de 90 de zile de la încetarea acesteia"

Starea de alertă a încetat la data de 09.03.2022 iar negocierile pentru noul contract au început la data de 06.06.2022. La data de 30 iunie nu există un contract colectiv de muncă semnat de părți.

Nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați.

Litigii

La data de 30 iunie 2022 în evidențele Societății figurau 70 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 56 de litigii, calitate procesuală pasivă în 11 de litigii și calitate de intervenient în 3 litigii.

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

Implementare SOP aprobat de AGEA din 11 octombrie 2021

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 (Hotărârile AGEA nr. 3/11.10.2021, respectiv 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.

Hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor în primul semestru al anului 2022

Pe parcursul primului semestru al anului 2022 au avut loc două întâlniri ale acționarilor SIF Banat-Crișana:

- În cadrul **AGOA din data de 28 aprilie 2022**, acționarii au aprobat:

- Situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2021, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar, inclusiv raportul de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2021, în conformitate cu prevederile art. 107, alin. (6) din Legea nr. 24/2017 republicată, anexă la raportul anual al Consiliului de administrație;
- Repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2021, în sumă de 387.001.105 lei, pe următoarele destinații: (i) Dividende 30.450.603 lei, reprezentând 0,0600 lei brut pentru o acțiune; aprobă data de 28 iulie 2022 ca dată a plății dividendelor și costurile aferente plății dividendelor vor fi suportate de către acționari din valoarea dividendului net; (ii) Alte rezerve 356.550.502 lei;
- Situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2022;
- Remunerația cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2022, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016;
- Limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2022 la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.
- În cadrul **AGEA din data de 28 aprilie 2022**, acționarii au aprobat:
 - reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii;
 - derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") de către Societate întrunind următoarele caracteristici principale: (i) Scopul Programului 6: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului 6 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. (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 990.000 de acțiuni; (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei; (iv) Prețul maxim per acțiune: 6,3981 lei; (v) Durata Programului 6: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; (vi). Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului 6 va fi făcută din sursele prevăzute de lege.
 - utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 6 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al societății este împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.

Controlul periodic ASF.

În perioada 14 februarie – 27 aprilie 2022, o echipă de control a Autorității de Supraveghere Financiară a efectuat controlul periodic al activității desfășurate de SIF Banat-Crișana pentru perioada 14 mai 2019 – 14 februarie 2022. Acțiunea de control s-a finalizat prin *Procesul verbal de control* comunicat societății în data de 9 mai 2022.

Consiliul de administrație a analizat constatările, solicitările și recomandările prezentate prin procesul verbal de control și a aprobat modalitățile de răspuns prezentate de compartimentele societății. Prin adresa nr.1288/19.05.2022, SIF Banat-Crișana a comunicat către ASF obiecțiunile sale, însoțite de explicații cuprinzătoare la constatările din procesul verbal de control.

În urma ședinței de conciliere ce a avut loc între reprezentanții echipei de control ASF și cei ai SIF Banat-Crișana și finalizarea activităților/procedurilor în legătură cu controlul periodic desfășurat, în data de 12 iulie 2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat mai multe sancționări și a dispus un plan de măsuri cu termen de implementare în 90 de zile.

În sinteză, măsurile dispuse au legătură cu modul de organizare și raportare internă, cu necesitatea actualizării unor politici și proceduri, cu upgradarea sistemului informatic și organizarea și funcționarea Comitetului de audit ținând cont de prevederile Legii 162/2017 și ale Ordinului A.S.P.A.S. 123/28.04.2022.

La data prezentului raport, sunt în curs de implementare de către societate măsurile dispuse prin planul de măsuri, cu respectarea termenului dispus prin decizia 863/11.07.2022 emisă de autoritate.

2. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 iunie 2022)	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație (30 iunie 2022)	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
Simbol BVB	SIF1
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-FI, BET-XT, BET-XT-TR, BET-XT-TRN și BET-BK

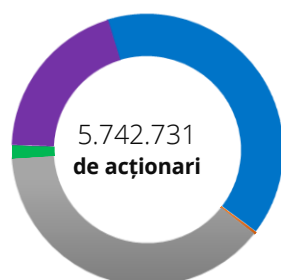
Acțiunile emise de SIF Banat-Crișana conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

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

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.

La 30 iunie 2022, SIF Banat-Crișana avea 5.742.731 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 30 iunie 2022



■ 40,01%
persoane fizice române
(5.740.486 de acționari)

■ 0,34%
persoane fizice nerezidente
(2.104 acționari)

■ 38,37%
persoane juridice române
(115 acționari)

■ 19,74%
persoane juridice nerezidente
(25 de acționari)

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

Acțiunile SIF1 la BVB

Indicii BVB care conțin SIF1:

BET-FI 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 semestrul I 2022: -3,43%. Pondere SIF1 în BET-FI: 18,01% (iunie 2022).

BET-BK 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 semestrul I 2022: -10,84%. Pondere SIF1 în BET-BK: 2,69% (iunie 2022).

BET-XT 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 semestrul I 2022: -6,02%. Pondere SIF1 în BET-XT: 2,44% (iunie 2022).

BET-XT-TR 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 semestrul I 2022: +0,024%. Pondere SIF1 în BET-XT-TR: 2,5% (iunie 2022).

BET-XT-TRN 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 semestrul I 2022: -0,304%. Pondere SIF1 în BET-XT-TRN: 2,5% (iunie 2022).

Titlul SIF1 a fost tranzacționat la BVB în semestrul I 2022 în cadrul a 124 de ședințe de tranzacționare.

Prețul acțiunilor SIF1 a scăzut cu 2,39%, de la un curs de 2,5100 lei (prețul de închidere în 3 ianuarie 2022, prima ședință de tranzacționare a anului), la 2,4500 lei (prețul de închidere în 30 iunie). Prețul maxim atins în semestrul I 2022 a fost de 2,5400 lei în ședința de tranzacționare din data de 4 ianuarie, minimul înregistrându-se în ședința de tranzacționare din 4 martie, când prețul SIF1 a scăzut la 2,1000 lei pe acțiune (preț de închidere), plaja de tranzacționare între maximul și minimul perioadei fiind de 21% (luând în calcul valorile înregistrate la închiderea ședințelor de tranzacționare).

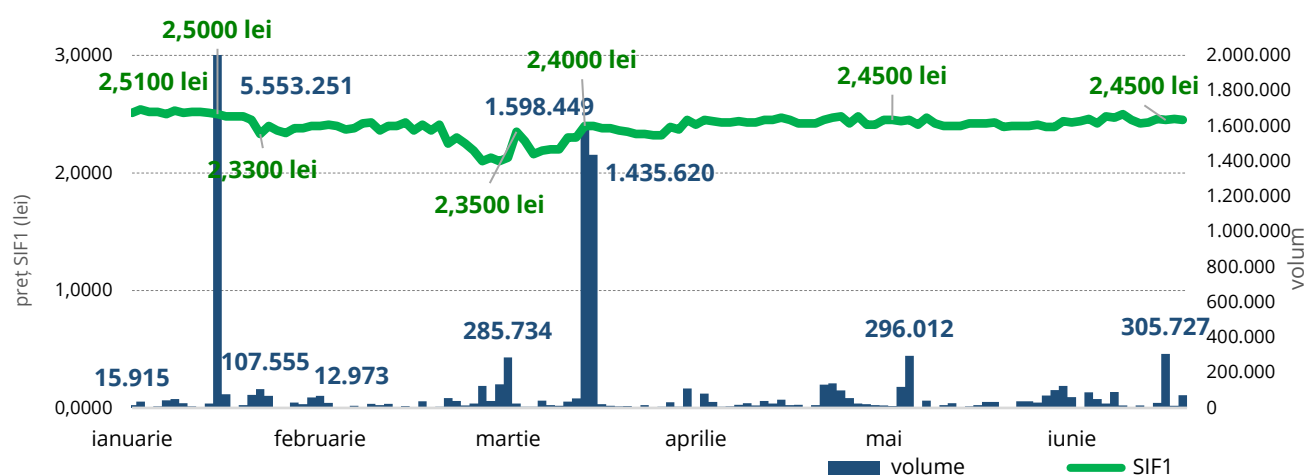
Volumul maxim zilnic de acțiuni SIF1 tranzacționate pe piața principală Regular (REGS) a fost de 5.553.251, înregistrat în 17 ianuarie 2022.

Lichiditatea titlului SIF1 a crescut față de perioada similară a anului precedent, în semestrul I 2022 tranzacționându-se în total 13.319.316 de acțiuni, reprezentând 2,58% din totalul acțiunilor emise. În 109 din cele 124 de ședințe volumul de acțiuni transferat a fost sub 100.000 de unități. Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate pe piața principală Regular în semestrul I 2022 a fost de 32.421.342 lei.

Pe piața „DEAL” s-au realizat 3 tranzacții, în total cu 7.384.559 de acțiuni, valoarea acestora a fost de 18,32 milioane lei.

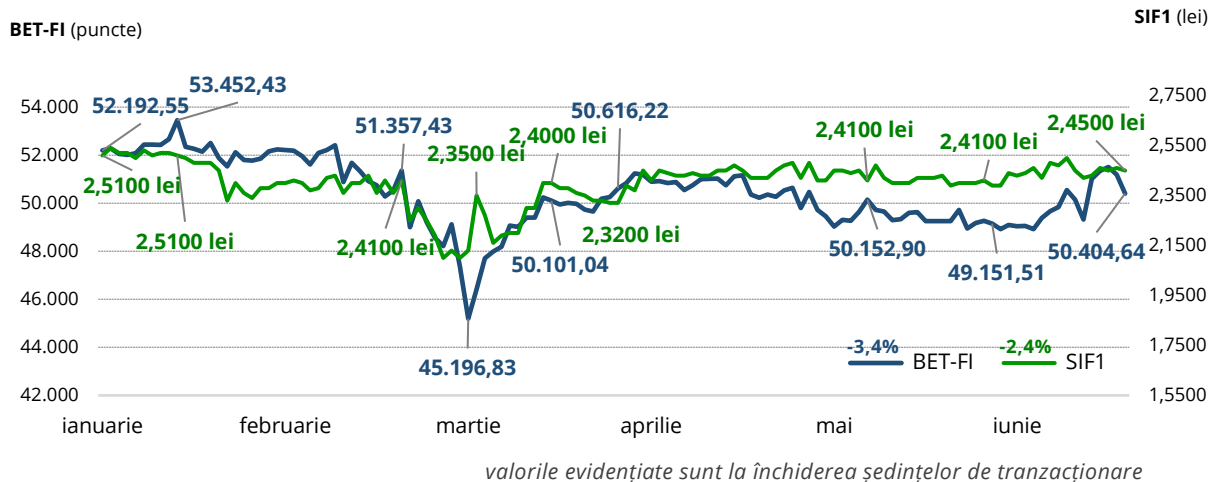
Capitalizarea bursieră a titlului SIF1 a fost de 1.262,78 milioane lei în 30 iunie 2022 (calculată la prețul de închidere, pentru total acțiuni emise).

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN IANUARIE - IUNIE 2022



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN IANUARIE - IUNIE 2022



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 SIF1, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a societății, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității în folosul creșterii valorii create pentru acționari. Politica de dividend a SIF Banat-Crișana este disponibilă pentru consultare de către investitori pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea dedicată Guvernanței corporative.

Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2021, în sumă de 387.001.105 lei, pe următoarele destinații: (i) Dividende 30.450.603 lei, reprezentând 0,0600 lei brut pentru o acțiune; (ii) Alte rezerve 356.550.502 lei.

În data de 28 iulie 2022 a început plata dividendelor aferente anului 2021, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2022, aceasta derulându-se în conformitate cu prevederile legale, prin intermediul Depozitarului Central S.A. și a Agentului de Plată selectat – Banca Transilvania. Informații detaliate privind plata dividendelor sunt disponibile pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori > Acțiunea SIF1 > Dividende*.

Istoricul distribuțiilor de dividende din profitul net înregistrat de Societate în ultimele trei exerciții financiare:

EVOLUȚIA VOLUMULUI DIVIDENDELOR DISTRIBUITE

în ultimele trei exerciții financiare:

	2019	2020	2021
Profit net (milioane lei)	159,49	92,12	387,00
Număr de acțiuni	517.460.724	515.422.363	515.422.363
Dividende brute de plată* (milioane lei)	-	-	30,45
Dividende nete de plată (milioane lei)	-	-	29,24
Dividend brut per acțiune (lei)	-	-	0,06
Rata de distribuire a dividendelor	-	-	-

* conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

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

Nivelul de implementare de către SIF Banat-Crișana a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al BVB a fost prezentat în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2021, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*. Tot aici, este publicată Declarația SIF Banat-Crișana privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului ASF nr. 2/2016, prin care se instituie cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

Conducerea Societății

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

În primul semestru al anului 2022 nu au existat modificări ale actelor constitutive ale SIF Banat-Crișana.

În primul semestru al anului 2022 nu au existat modificări aduse structurii de conducere a SIF Banat-Crișana.

Consiliul de administrație

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

Astfel, în perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2022, componența Consiliului de administrație a fost următoarea: Bogdan-Alexandru DRĂGOI - Președinte, Director General, Radu-Răzvan STRĂUȚ - Vicepreședinte, Sorin MARICA - membru, Marcel Heinz PFISTER - membru și Ionel Marian CIUCIOI - membru.

În cursul primului semestru al anului 2022 Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana s-a întrunit de 14 ori, în conformitate cu prevederile 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 primului semestru al anului 2022 a fost în conformitate cu prevederile legale. Ședințele Consiliului de administrație au fost prezidate de către Președintele Consiliului de Administrație. Au fost emise, ca rezultat al ședințelor CA un număr de 56 de hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți. Din cele 56 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată: 15 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire și 37 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate (3 hotărâri pentru aprobarea reglementărilor interne și a unor proceduri de lucru și 34 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către ASF, BVB, MFP).

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

Comitete consultative

În semestrul I 2022, consiliul de administrație a fost asistat în îndeplinirea responsabilităților sale de următoarele comitete consultative:

Comitetul de audit, care a funcționat în următoarea componență: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. În semestrul I 2022, Comitetul de audit a întocmit *Raportul privind activitatea Comitetului de audit pentru anul 2021* însoțit de *Evaluarea sistemului de management al riscurilor și de control intern pentru anul 2021*, documentele fiind comunicate către ASF în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 13/2019.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, care a funcționat în următoarea componență: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. *Raportul anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2021* a fost întocmit și publicat în luna martie 2021 împreună cu Raportul anual 2021 al Consiliului de Administrație, fiind prezentat Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022.

Conducerea executivă

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

În cursul semestrului I 2022 nu au existat modificări în structura de conducere executivă a SIF Banat-Crișana.

La data de 30 iunie 2022, componența conducerii executive a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, dl Radu Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte, Director General Adjunct, dna Teodora SFERDIAN - Director General Adjunct și dl Laurențiu RIVIȘ - Director.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022 a aprobat:

- remunerația convenită membrilor Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2022, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016 (la nivelul de 10.000 lei net);
- limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitele generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2022, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020 (la nivelul de 0,42% din valoarea activului net mediu anual);
- raportul de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2021, întocmit în conformitate cu prevederile art. 107, alin. (6) din Legea nr. 24/2017 republicată, anexă la raportul anual al Consiliului de administrație.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA din 28 aprilie 2022 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

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

Sistemul de administrare a riscurilor

SIF Banat-Crișana recunoaște expunerile sale la riscurile rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice. Pe parcursul primului semestru 2022, s-a asigurat 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, în conformitate cu Politica de administrare a riscurilor.

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.

Funcția de verificare a conformității

SIF Banat-Crișana a implementat în structura sa funcțională și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități. 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 Autorității de Supraveghere Financiară.

Pe parcursul semestrului activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2022 aprobat de Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne.

Direcțiile de acțiune avute în vedere au fost: controlul respectării reglementărilor în 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 în legătură cu respectarea de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital și a reglementărilor interne.

În cadrul activității de control/verificare a conformității, în cursul semestrului I 2022, s-a verificat

- modul în care se respectă reglementările europene și naționale și procedura de lucru cu privire la protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal;
- modul în care se respectă legislația specifică pieței de capital și procedurile de lucru în activitățile de întocmire, transmitere și publicare a rapoartelor obligatorii, de întocmire și transmitere a listei persoanelor cu acces la informații privilegiate, de solicitare a avizelor ASF.

În urma acțiunilor de control/verificare a conformității s-a constatat că în cadrul activităților supuse controlului se respectă legislația în vigoare, reglementările și procedurile interne. În baza acțiunilor de control/verificare a conformității au fost făcute 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. În cursul primului semestru al anului 2022 nu au fost înregistrate petiții.

Domnul Eugen Cristea deține funcția de ofițer de conformitate, fiind autorizat de ASF prin Autorizația nr. 80/09.03.2018, nr. registru ASF: PFR13.1RCCO/020007.

Auditul Intern

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

Activitatea de audit intern se desfășoară în baza programului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele societății, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliu de Administrație.

Misiunile de audit intern desfășurate în semestrul I 2022 au vizat:

- respectarea prevederilor contractului colectiv de muncă; managementul resurselor umane; salarizarea personalului;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a SIF Banat-Crișana;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate;
- 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;
- întocmirea raportului anual privind activitatea de audit intern.

Rapoartele de audit, conținând scopul misiunii, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile auditorului intern au fost prezentate Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al Societății.

Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de SIF Banat-Crișana în cursul primului semestru al anului 2022, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societăți, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Activitatea de audit intern a SIF Banat-Crișana este externalizată către firma New Audit SRL din Arad - al cărei reprezentant legal este dna Mariana Dumitrescu, notificată ASF.

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

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.

În cadrul societății sunt implementate politici, reguli și proceduri interne care reglementează obligațiile ce trebuie respectate 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 în 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/directorii/administratorii 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 și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în 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 și procedurile interne pentru derularea tranzacțiilor personale.

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

În cursul primului semestru 2022 nu au existat tranzacții cu acțiuni SIF1 efectuate de personalul de conducere.

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 tranzacțiilor 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 semestrul I 2022 care trebuie raportate conform prevederilor Legii 24/2017.

Protecția datelor cu caracter personal

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 îi 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. Societatea 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.

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 governanță 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 semestrul I 2022 nu au existat reclamații sau sesizări primite prin acest canal.

Politica de implicare

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat de SIF Banat-Crișana este disponibilă pe pagina de internet a societății, www.sif1.ro, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

Politica a fost elaborată în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicată și ale Directivei UE 828/2017 de modificare a Directivei CE 36/2007 în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor.

Scopul politicii de implicare este de a stabili regulile în baza cărora SIF Banat-Crișana exercită drepturile de vot atașate instrumentelor financiare deținute în portofoliu și de a demonstra modul în care încorporează participarea acționarilor în strategia sa de investiții.

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.

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

4. REZULTATELE FINANCIARE LA 30 IUNIE 2022

SIF Banat-Crișana a întocmit Situațiile Financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2022 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. Acestea sunt prezentate în formă integrală, însoțite de note, în anexa 1 a prezentului raport.

Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2022 nu sunt auditate, nefiind o cerință legală.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor pentru primul semestru al anului 2022:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

Bilanțul contabil

Situația individuală a poziției financiare		
În LEI	30/06/2022	31/12/2021
Active		
Numerar, echivalente de numerar și depozite bancare	246.245.778	339.358.760
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.582.227.699	1.680.415.609
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.507.515.548	1.559.352.399
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	16.659.839	16.793.582
Alte active	11.399.312	11.465.709
Total active	3.364.048.175	3.607.386.059
Datorii		
Datorii privind impozitul pe profit amânat	136.222.809	179.957.876
Dividende de plată	30.450.603	-
Alte datorii, venituri în avans, provizioane pentru riscuri și cheltuieli	33.175.027	11.301.898
Total datorii și alte elemente de pasiv	199.848.439	191.259.774
Capitaluri proprii		
Capital social	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	(21.363.229)	(21.363.229)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	(330.998)	(330.998)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	909.335	-
Rezultatul reportat	768.624.348	1.140.789.898
Alte rezerve	1.606.128.538	1.249.578.037
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	10.308.447	10.308.447
Rezerve din eval. activelor fin. la valoare justă prin alte elem. ale rezultatului global	747.204.490	984.425.325
Total capitaluri proprii	3.164.199.736	3.416.126.285
Total datorii și capitaluri proprii	3.364.048.175	3.607.386.059

Numerarul și echivalentele de numerar include totalitatea plasamentelor lichide ale Societății în depozite bancare la termen, conturi curente și numerar. Nivelul acestora este în scădere față de sfârșitul anului 2021, în condițiile în care au fost efectuate achiziții importante de active financiare (230,7 milioane lei) în primele 6 luni din 2022 și nu au fost efectuate vânzări semnificative de active financiare.

Categoria *Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere* cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în cadrul filialelor deconsolidate începând cu exercițiul financiar 2018 (conform IFRS 10), al entităților asociate (conform IAS 27), investițiile efectuate în unități de fond emise de fonduri închise de investiții respectiv fonduri alternative de tip deschis și plasamentele societății în

instrumente cu venit fix emise de filiale. Scăderea cu 5,8% a acestei categorii față de finalul anului 2021 este în principal efectul evoluției descendente a cotațiilor de piață ale filialelor și entităților asociate listate.

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includ investițiile societății în active financiare în legătură cu care conducerea Societății a ales opțiunea irevocabilă de reflectare a variațiilor de valoare justă a acestora în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Această categorie cuprinde: acțiuni cotate și necotate, participațiile la filialele care vor fi consolidate în continuare de către SIF Banat-Crișana (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare SA) și investițiile în obligațiuni în euro (emise de Impact SA). Scăderea acestei categorii față de 31 decembrie 2021, la fel ca în cazul categoriei de active de mai sus, se datorează înregistrării diferențelor de valoare justă pentru principalele dețineri cotate minoritare ale Societății (în special acțiuni la societățile din sectorul financiar).

Investițiile imobiliare, Imobilizările corporale și Alte active includ în principal clădiri și terenuri dobândite de Societate ca urmare a restrângerii activității sau a retragerii aportului în natură. Valoarea investițiilor imobiliare la valoare justă ale Societății la 30 iunie 2022 este de 12,9 milioane lei. Imobilizările corporale deținute de Societate sunt cele utilizate în scopul desfășurării activităților operaționale și administrative.

Datoriile privind impozitul amânat reprezintă impozitul plătit/recuperabil în perioadele viitoare în legătură cu diferențele temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și cea fiscală a unui activ sau datorii. Scăderea acestei poziții față de finalul anului precedent este datorată în principal recunoașterii impozitului amânat aferent diferențelor negative de valoare justă înregistrate pentru portofoliul de acțiuni clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Scăderea acestora este efectul includerii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a diferențelor nefavorabile rezultate din evaluarea la valoare justă a portofoliului în primele 6 luni din 2022.

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

Contul de profit și pierdere

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global		
În LEI	30/06/2022	30/06/2021
Venituri		
Venituri din dividende	127.011.857	29.189.076
Venituri din dobânzi	2.793.569	1.859.684
Alte venituri operaționale	576.969	18.153
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig/(Pierdere) net din investiții imobiliare	-	874
Câștig/(Pierdere) net din diferențe de curs valutar	(296.296)	579.791
Câștig/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(99.005.511)	207.008.472
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.146.620)	(2.760.002)
Alte cheltuieli operaționale	(7.474.916)	(7.791.294)
Profit înainte de impozitare	21.459.052	228.104.755
Impozitul pe profit	(9.077.130)	(11.171.895)
Profit net al exercițiului financiar	12.381.922	216.932.860
Alte elemente ale rezultatului global		
Suma care poate fi transferată în profit sau pierdere	(58.049)	8.512
Variația valorii juste a activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(278.606.181)	242.857.171

Situția individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global		
În LEI	30/06/2022	30/06/2021
Efectul impozitului pe profit asupra acestora	43.897.028	(37.699.100)
Alte elemente ale rezultatului global	(234.767.202)	205.166.583
Total rezultat global aferent perioadei	(222.385.280)	422.099.443

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

Veniturile din dividende au înregistrat o creștere semnificativă în semestrul I 2022, pe fondul dividendelor distribuite de emitenți din sectorul financiar. Dividendele distribuite de BRD, Banca Transilvania, Erste și SAI Muntenia Invest reprezintă aproximativ 90% din veniturile din dividende la 30 iunie (30 iunie 2021: 38% din veniturile din dividende).

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare și obligațiunilor corporatiste. În prima jumătate a anului 2022, volumul veniturilor din dobânzi este cu 50% peste nivelul din aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care, suplimentar față de plasamentele monetare, societatea a înregistrat venituri din dobânzi aferente contractelor de vânzare a unor pachete de acțiuni cu plata în tranșe.

Categoria *Altora venituri operaționale* include, de regulă, încasările Societății din chirii, recuperarea cheltuielilor de judecată și alte venituri ocazionale. În semestrul I 2022, cea mai mare pondere a acestei categorii o reprezintă veniturile din reluarea ajustării de depreciere a unor creanțe încasate de Societate în cursul anului 2022.

Impactul poziției *Câștig/(pierdere) din investiții* - realizat(e) în prima parte a anului 2022 - este nefavorabil și este, în cea mai mare parte, efectul evaluării la valoare justă a activelor cuprinse în categoria *la valoare justă prin profit sau pierdere* (acțiuni la filialele deconsolidate și entitățile asociate, obligațiunile emise de filiale, unitățile de fond la fonduri închise și la cele alternative de tip deschis), filialele și entitățile asociate listate înregistrând scăderi față de începutul anului curent. În perioada similară a anului 2021, câștigul înregistrat este efectul revenirii semnificative a cotațiilor după scăderile din perioada pandemiei.

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori, ponderea majoritară revenind comisionului lunar de 0,0078% din activul net datorat ASF. Volumul acestei categorii de cheltuieli este în scădere față de nivelul înregistrat în perioada similară a anului 2021.

Categoria *Altora cheltuieli operaționale* include cheltuielile cu salariile personalului și conducerii, cele cu impozitele și taxele datorate și alte cheltuieli ocazionate de funcționarea Societății. Această categorie înregistrează o scădere cu 4%, față de primele 6 luni ale anului precedent.

4.3. Situația fluxurilor de numerar

Situția fluxurilor de numerar		
În LEI	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Activități de exploatare		
Profit net al perioadei	12.381.922	216.932.860
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	273.186	257.057
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	-	5.369
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	-	(874)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	99.005.511	(207.008.472)
Venituri din dividende	(127.011.857)	(29.189.076)
Venituri din dobânzi	(2.793.569)	(1.859.684)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing	20.702	28.225

Situația fluxurilor de numerar		
<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare	(563.610)	22.919
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	909.335	1.889.067
Impozitul pe profit	9.077.130	11.171.895
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	296.177	175.267
Modificări ale altor datorii	22.034.053	973.967
Impozit pe profit plătit	-	(3.233.548)
Numerar net (utilizat in)/din activități de exploatare	13.628.979	(9.835.029)
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționare active evaluate la val justa prin alte elemente ale rezultatului global	(230.056.864)	-
Încasări din vânzarea de active evaluate la val. justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.186.540	111.682.553
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	79.198.863	-
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	15.632.603
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(657.463)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare	-	926.060
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(13.386)	(23.382)
Dividende încasate	119.264.630	16.486.135
Dobânzi încasate	1.715.931	2.509.775
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	(27.361.749)	147.213.744
Activități de finanțare		
Plăți aferente contractelor de leasing	(147.982)	(139.114)
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	(147.982)	(139.114)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	(13.880.752)	137.239.602
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	260.126.530	150.710.816
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	246.245.778	287.950.418

În primul semestru din 2022, numerarul net obținut din activitatea de exploatare se datorează în principal încasării unor sume cu titlu de avans, aferente unor contracte de vânzare de active financiare necotate, sume recunoscute în cadrul datoriilor până la finalizarea transferului dreptului de proprietate asupra acestor active.

În prima jumătate a anului 2022, activitatea de investiții a generat un deficit de numerar, față de un excedent de numerar în semestrul I 2021, în condițiile unui volum ridicat de ieșire de numerar în contul achizițiilor de acțiuni cotate, plăți finanțate pe seama dividendelor încasate și a dezinvestițiilor din plasamente monetare (cu scadență inițială mai mare de 3 luni).

La 30 iunie 2022 volumul Numerarului și echivalentele de numerar prezintă o scădere cu 14% față de aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care evoluția netă a acestei categorii a fost influențată direct de volumul investițiilor efectuate în prima parte a anului 2022.

5. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Plata dividendelor aferente anului 2021

În data de 11 iulie 2022, SIF Banat-Crișana a informat acționarii prin raportul curent publicat la BVB, că va începe plata dividendelor aferente anului 2021, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2022.

- **valoarea brută a dividendului este de 0,0600 lei** per acțiune, iar impozitul pe dividende aferent va fi reținut la sursă în cotele prevăzute de lege sau alte reglementări specifice. Comisioanele aferente plății se suportă de acționari din valoarea dividendului net.
- plata dividendelor începe în data de **28 iulie 2022 („Data plății”)** și se face prin intermediul Depozitarului Central S.A. („Depozitarul Central”) și a Agentului de Plată – Banca Transilvania.
- acționarii îndreptățiți să primească valoarea dividendului menționată mai sus sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de **12 iulie 2022 („Data de înregistrare”)**. **Ex-Date este 11 iulie 2022.**
- în cazul acționarilor decedați, dividendele se vor plăti la solicitarea unuia dintre succesori numai după efectuarea de către Depozitarul Central a transferului acțiunilor pe numele moștenitorilor, conform procedurii prezentate în raportul curent,

Plata dividendelor aferente anului 2021 este supusă termenului general de prescripție. Astfel, acționarii pot solicita plata acestor dividende doar într-un termen de 3 ani calculați de la Data Plății, respectiv până la data de 28 iulie 2025.

Raportul curent prezintă modalitățile și termenele de plată a dividendelor aferente anului 2021 prin intermediul Participanților (bănci custode sau brokeri), prin virament bancar, în numerar prin intermediul agentului de plată – Banca Transilvania, detalii privind impozitul pe dividende ș.a..

Aprobare achiziție participație calificată la SIF Banat-Crișana

SIF Banat-Crișana a informat investitorii că, în data de 3 august 2022, prin adresa nr. SI/DG/8275.8/03.08.2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat Decizia nr. 1040/03.08.2022, prin care a aprobat proiectul de achiziție și dobândirea de către SIF Oltenia S.A. a calității de acționar semnificativ al SIF Banat-Crișana S.A., prin achiziționarea unei participații calificate directe care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale SIF Banat-Crișana S.A.

Achiziția de acțiuni SIF1 de către SIF Oltenia S.A., în vederea dobândirii participației calificate, urmează a se finaliza în termen de maxim 60 de zile lucrătoare de la data emiterii Deciziei ASF nr. 1040/03.08.2022 de aprobare a proiectului de achiziție și a calității de acționar semnificativ.

6. ANEXE

- Anexa 1** Situații Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2022 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate
- Anexa 2** Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 iunie 2022, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 7/2020 (Anexa 10)
- Anexa 3** Situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2022, întocmită în conformitate cu Regulamentul nr. 7/2020 (Anexa 11)
- Anexa 4** Declarația persoanelor responsabile

Raportul semestrial a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 30 august 2022.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte, Director General

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 30 iunie 2022

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

neauditare

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

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

Situația simplificată a poziției financiare 2

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate 6 – 34

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2022

În LEI	Notă	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri			
Venituri din dividende	5	127.011.857	29.189.076
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)	6	822.903	1.149.710
Venituri din dobânzi active la valoare justa prin profit sau pierdere)	6	1.970.666	709.974
Alte venituri operaționale	7	576.969	18.153
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	16	-	874
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		(296.296)	579.791
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	8	(99.005.511)	207.008.472
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	9	(2.146.620)	(2.760.002)
Alte cheltuieli operaționale	10	(7.474.916)	(7.791.294)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		21.459.052	228.104.755
Impozitul pe profit	11	(9.077.130)	(11.171.895)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		12.381.922	216.932.860
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)		(58.049)	8.512
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(278.606.181)	242.857.172
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		43.897.028	(37.699.100)
Alte elemente ale rezultatului global		(234.767.202)	205.166.583
Total rezultat global aferent perioadei		(222.385.280)	422.099.443
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,0244	0,4214
Diluat		0,0244	0,4214

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 august 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2022

În LEI	Notă	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	246.245.778	260.126.530
Depozite bancare		-	79.232.230
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	14	5.210.496	5.283.259
Alte active financiare	15	10.610.748	10.514.505
Alte active		187.578	225.875
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.582.227.699	1.680.415.609
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	14	1.502.305.052	1.554.069.140
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing		600.986	725.329
Investiții imobiliare	16	12.953.334	12.953.334
Imobilizări corporale		3.706.505	3.840.248
Total active		3.364.048.175	3.607.386.059
Datorii			
Dividende de plată		30.450.603	-
Alte datorii financiare	17	32.233.233	10.219.192
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		280.207	293.418
Datorii din contractul de leasing		661.587	789.288
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	136.222.809	179.957.876
Total datorii		199.848.439	191.259.774
Capitaluri proprii			
Capital social	19	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	19	(21.363.229)	(21.363.229)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(330.998)	(330.998)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		909.335	-
Alte rezerve	19	1.606.128.538	1.249.578.037
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	19	10.308.447	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 19	747.204.490	984.425.325
Rezultatul reportat	19	768.624.348	1.140.789.898
Total capitaluri proprii		3.164.199.736	3.416.126.285
Total datorii și capitaluri proprii		3.364.048.175	3.607.386.059

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 august 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 iunie 2022

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	984.425.325	1.176.569	-	1.249.578.037	1.140.789.898	3.416.126.285
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	12.381.922	12.381.922
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(2.092.626)	-	-	-	2.092.626	-
Variația rezervei	-	-	-	-	(278.675.287)	-	-	-	-	(278.675.287)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	43.547.078	-	-	-	361.006	43.908.085
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(237.220.834)	-	-	-	14.835.554	(222.385.280)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	356.550.501	(356.550.501)	-
Dividende de plată aferente an 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.450.603)	(30.450.603)
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	909.335	-	-	909.335
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	909.335	356.550.501	(387.001.104)	(29.541.268)
Sold la 30 iunie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	747.204.491	1.176.569	909.335	1.606.128.538	768.624.348	3.164.199.737

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 august 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 iunie 2022

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscurm părare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	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/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	216.932.860	216.932.860
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(66.024.395)	-	-	-	66.024.395	-
Variația rezervei	-	-	-	-	242.867.305	-	-	-	-	242.867.305
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(30.160.266)	-	-	-	(7.540.455)	(37.700.722)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	146.682.643	-	-	-	275.416.800	422.099.443
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	92.122.406	(92.122.406)	-
Dividende de plată aferente an 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.199.867	40.659	-	-	-	(293.333)	-	-	1.947.193
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	2.199.867	40.659	-	-	-	(293.333)	92.122.406	(92.122.406)	1.947.193
Sold la 30 iunie 2021	51.542.236	-	-	10.308.447	913.159.682	1.176.569	1.573.730	1.249.578.037	926.612.625	3.153.951.327

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 august 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2022

În LEI	Notă	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		12.381.922	216.932.860
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		273.186	257.057
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		-	5.369
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	16	-	(874)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	8	99.005.511	(207.008.472)
Venituri din dividende	5	(127.011.857)	(29.189.076)
Venituri din dobânzi	6	(2.793.569)	(1.859.684)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		20.702	28.225
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		(563.610)	(839.970)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		909.335	1.889.067
Impozitul pe profit	11	9.077.130	11.171.895
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		296.177	175.267
Modificări ale altor datorii financiare		22.034.053	973.966
Impozit pe profit plătit		-	(3.233.548)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		13.628.979	(9.835.029)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	14	(230.056.864)	-
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)		3.186.540	111.682.553
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		79.198.863	-
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)		-	15.632.603
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)		(657.463)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		-	926.060
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(13.386)	(23.382)
Dividende încasate		119.264.630	16.486.135
Dobânzi încasate		1.715.931	2.509.775
Numerar net din activități de investiții		(27.361.749)	147.213.744
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(147.982)	(139.114)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(147.982)	(139.114)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		(13.880.752)	137.239.602
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		260.126.530	150.710.816
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		246.245.778	287.950.418

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 august 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

1. Entitatea care raportează

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

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

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 iunie 2022, 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 Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2021.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2021. În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2022 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia.

În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2021 și 2022, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2021 și 2022.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 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

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

(c) Bazele evaluării

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative - extras

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

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

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

(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 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, menționarea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2022

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

Evaluarea la cost amortizat

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

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar până la nivelul valorii contabile brute a activului financiar respectiv costul amortizat al datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate

comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

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

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

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotelat 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. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la situațiile financiare publice ale deținerilor fondului, respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat utilizat la evaluarea unităților de fond în situațiile financiare ale Societății.

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

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, din cadrul compartimentului de evaluare existent în cadrul Societății și de către evaluatori externi.

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

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Conducerea Societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

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

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente 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 datoriiilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

(vii) Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

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

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

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

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

este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

Alte active și datorii financiare

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

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

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

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

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

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudentială 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

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

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 151.481.968 lei (31 decembrie 2021: 161.503.340 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 128.934.281 lei (31 decembrie 2021: 133.426.086 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 iunie 2022 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 48,0% din total portofoliu, în scădere ușoară față de ponderea de 49,9% înregistrată la 31 decembrie 2021.

În LEI	30 iunie		31 decembrie	
	2022	%	2021	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.278.585.944	48,0%	1.409.857.853	49,9%
Industria prelucratoare	673.515.350	25,3%	796.836.286	28,2%
Hoteluri si restaurante	110.340.273	4,1%	97.642.827	3,5%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	39.066.175	1,5%	39.048.278	1,4%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	27.214.550	1,0%	27.214.550	1,0%
Industria extractiva	95.484.578	3,6%	17.897.034	0,6%
Alte activitati	332.010	0,0%	1.174.734	0,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	399.051.984	15,0%	390.087.877	13,8%
Constructii	605.080	0,0%	606.059	0,0%
Transport si depozitare	38.687.818	1,5%	44.560.504	1,6%
Inchirieri bunuri imobiliare	2.572.921	0,1%	2.319.072	0,1%
Agricultura, silvicultura si pescuit	167.535	0,0%	151.713	0,0%
TOTAL	2.665.624.217	100,0%	2.827.396.787	100,0%

Scăderea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluțiilor descendente ale piețelor de capital în primele 6 luni ale anului, cu influență nefavorabilă asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 30 iunie 2022

La data de 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 30 iunie 2022 de 380.840.699 lei (31 decembrie 2021: 369.180.263 lei).

(ii) Riscul de rata a dobânzii

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de 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 instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor 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 semestrului 1 al anului 2022:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,80	5,60	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,30	6,73	-	-
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

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

**În cadrul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile Impact (euro).

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul semestrului 1 al anului 2021:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,00	1,65	0,00	0,00
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	3,59	4,16	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

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

**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile Impact (euro).

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.

<i>In RON</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar*	116.100.000	106.464.876
Depozite bancare	-	79.198.863
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.201.498	5.273.438
TOTAL	158.913.794	228.549.473

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

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.334.876 lei (31 decembrie 2021: +/-1.919.816 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1 & nivel 2) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-1.579.716 lei (31 decembrie 2021: +/-1.579.716 lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de +/-218.463 lei (31 decembrie 2021: +/-221.484 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

(iii) Riscul valutar

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

Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. 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 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

<i>In RON</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar	129.387.631	252.423.162
Depozite bancare	-	79.232.230
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere - (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	42.949.343	15.217.333
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**	124.889.176	209.887.194
Total active	297.226.150	556.759.919
Datorii din contractul de leasing	(661.587)	(789.288)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

Total datorii	(661.587)	(789.288)
Active financiare nete	296.564.562	555.970.631

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

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

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

	30 iunie 2022		31 decembrie 2021	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2021: 5%)	7.429.207	5.026.505	14.757.401	8.593.365
Depreciere EUR 5% (2021: 5%)	(7.429.207)	(5.026.505)	(14.757.401)	(8.593.365)
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale 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 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit.

La datele de 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

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

	30 iunie 22		Obligațiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	34.220.719	600.000	-	-	-	34.820.719
BBB	21.470	-	-	-	-	21.470
BBB-	28.292.204	-	-	-	-	28.292.204
BB+	17.805.343	115.500.000	-	-	-	133.305.343
BB	49.472.976	-	-	-	-	49.472.976
B-	-	-	5.210.496	-	-	5.210.496
NR	-	-	-	38.067.836	10.610.748	48.678.584
TOTAL	129.812.712	116.100.000	5.210.496	38.067.836	10.610.748	299.801.792

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

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

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 299.801.792 lei la 30 iunie 2022 (31 decembrie 2021: 393.020.053 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			30 iunie 2022	31 decembrie 2021
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.634.618	13.670.675
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	133.305.343	99.102.745
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	20.186.102	28.575.512
CEC Bank**	BBB-		Fitch	49.472.976	98.979.897
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	28.292.204	98.963.576
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	21.263	21.852
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	207	333
TOTAL (Nota 15 și 16)				245.912.712	339.314.591

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

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

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 iunie 2022 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 iunie 2022 (lei)	Scadență
Impact SA**	Eur	210	5,75%	5.201.498	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	6,73%	37.612.296	2024
Total				42.813.794	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

Total	42.885.734
--------------	-------------------

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

(c) Riscul de lichiditate

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

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

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 iunie 2022 cât și la 31 decembrie 2021, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
30 iunie 2022					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	246.245.778	246.245.778	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.582.227.699	455.540	-	37.612.296	1.544.159.862
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.507.515.548	-	5.210.496	-	1.502.305.052
Alte active financiare	11.337.248	11.337.248	-	-	-
Total active financiare	3.347.326.272	258.038.566	5.210.496	37.612.296	3.046.464.914
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	661.587	64.936	200.867	395.784	-
Dividende de plata	30.450.603	30.450.603	-	-	-
Alte datorii financiare	32.233.233	32.233.233	-	-	-
Total datorii financiare	63.345.423	62.748.772	200.867	395.784	-
Excedent de lichiditate	3.283.980.849	195.289.794	5.009.629	37.216.512	3.046.464.914

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
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 justă 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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 30 iunie 2022

Datorii financiare

Datorii din contractul de leasing	789.288	63.319	195.013	530.955	-
Alte datorii financiare	10.219.192	10.219.192	-	-	-
Total datorii financiare	11.008.480	10.282.511	195.013	530.955	-
Excedent de lichiditate	3.579.925.310	288.351.688	57.915.231	37.081.341	3.196.577.050

4.2 Alte riscuri

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

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

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

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

(a) Riscul aferent impozitării

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

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

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

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni din 2022 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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,

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

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.

În cursul primelor 6 luni ale anului 2022, mediul economic și financiar global a fost influențat semnificativ de evoluțiile geopolitice din estul Europei și de perturbări semnificative în fluxurile globale de aprovizionare, atât cu produse energetice cât și cu materii prime. Cu toate că evoluțiile indicilor globali s-au stabilizat în ultima perioadă, volatilitatea rămâne ridicată pe fondul lipsei de vizibilitate a investitorilor atât în ceea ce privește evoluțiile geopolitice cât și în ceea ce privește reacția băncilor centrale în fața acestor evenimente, cu influență directă asupra inflației și a posibilităților de contracarare a acesteia.

(c) Riscul operațional

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

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

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de servicii cu furnizorii de servicii.

În contextul situației create de virusul COVID-19, Societatea a adoptat un plan de măsuri care să asigure continuarea desfășurării activității în condiții de siguranță și minimizare a riscurilor operaționale prin implementarea unui plan de continuitate al activității și prin adaptarea și actualizarea politicilor și mecanismelor interne prin care să se asigure legătura neîntreruptă cu investitorii, acționarii și instituțiile pieței în condiții de siguranță.

(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 3.164.199.736 lei la data de 30 iunie 2022 (3.416.126.285 lei la 31 decembrie 2021).

5. Venituri din dividende

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

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 0, 5%, 27,5% (2021: 0 și 5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	30 iunie 2022	30 iunie 2021	Evaluare
BRD	50.396.401	1.019.801	FVTOCI
Banca Transilvania	38.214.355	-	FVTOCI
SAI Muntenia Invest	17.996.400	6.698.660	FVTOCI
Erste Bank	7.916.320	3.556.506	FVTOCI
SNP Petrom	6.679.024	1.111.840	FVTOCI
Conpet	4.098.765	3.880.988	FVTOCI
Azuga Turism SA	989.347	10.009.139	FVTPL

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2022

Bursa de Valori Bucuresti	393.883	-	FVTOCI
Altele	273.966	334.353	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	53.396	81.184	FVTPL
BT Asset Management	-	2.000.000	FVTOCI
Evergent Investments (SIF Moldova)	-	496.605	FVTOCI
Total	127.011.857	29.189.076	
FVTOCI	125.969.114	19.098.753	
FVTPL	1.042.743	10.090.323	

FVTPL = Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere/ FVTOCI = Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

6. Venituri din dobânzi

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	674.905	1.002.294
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	147.998	147.416
	822.903	1.149.710

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	1.018.970	709.974
Venituri din dobânzi aferente contracte cedare active financiare*	951.696	-
	1.970.666	709.974

*Suma reprezintă componenta de finanțare extrasă din valoarea totală a contractelor de cedare a participației la Central S.A. respectiv GazVest S.A., conform clauzelor contractuale agreeate între părți.

7. Alte venituri operaționale

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri din ajustări pentru deprecierea creanțelor	566.017	6.612
Alte venituri	10.952	11.541
Total	576.969	18.153

8. Câștig/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit si pierdere

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	11.660.436	75.374.825
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	-	21.232
Câștig/(Pierdere) din evaluare acțiuni la filiale și entități asociate	(110.665.947)	131.575.233
Total	(99.005.511)	207.008.472

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 30 iunie 2022

La data de 30 iunie 2022 și 30 iunie 2021 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o scădere de 99 mil lei (30 iunie 2021: creștere valoare în sumă de 207 mil lei).

9. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	1.546.090	1.425.537
Comisioane de depozitare	471.035	432.027
Comisioane datorate pentru tranzacții	6.545	755.417
Comisioane registru	93.200	90.000
Alte comisioane	29.750	57.021
Total	2.146.620	2.760.002

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	66.718	62.914
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	5.837.574	6.449.775
Cheltuieli cu amortizarea	148.844	142.726
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.276.737	993.323
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	145.044	142.556
Total	7.474.916	7.791.294

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Cheltuieli cu salariile	4.644.814	4.261.164
Cheltuieli stock option plan	909.335	1.889.067
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	190.115	221.884
Alte cheltuieli privind personalul	93.310	77.660
Total	5.837.574	6.449.775

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

În perioada încheiată la data de 30 iunie 2022 numărul mediu de salariați a fost de 31 (30 iunie 2021: 34), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 30 (30 iunie 2021: 34).

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

11. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	1.902.147	9.951.305
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	7.174.983	1.323.749
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat	-	-
Active financiare la val. justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale/Investiții imobiliare	-	(103.159)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	9.077.130	11.171.895

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2022

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.
Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Profit înainte de impozitare	21.459.052	228.104.755
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)	3.433.448	36.496.761
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%, 27,5%*)	7.174.983	1.323.749
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	25.098.927	600.966
Veniturilor neimpozabile	(26.238.385)	(24.878.432)
Elemente similare veniturilor	-	8.593.800
Elemente similare cheltuielilor	169.045	-
Pierdere fiscală de recuperat	-	(1.396.849)
Impozit amânat	-	(103.159)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(395.816)	(1.000.850)
Impozit recunoscut în rezultatul raportat	173.018	(8.464.091)
Impozitul pe profit	9.077.130	11.171.895

*reținut la sursă conform normelor fiscale din Austria, în cazul dividendelor distribuite de Erste Bank. Impozitul efectiv urmează să fie regularizat în exercițiile financiare viitoare pe seama convenției de evitare a dublei impunerii între România și Austria.

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie și alte valori	9.967	2.019
Conturi curente la bănci	129.812.712	153.650.852
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	116.423.099	106.473.659
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	246.245.778	260.126.530

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

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni	1.163.319.164	1.273.327.647
Unități de fond	380.840.699	369.180.263
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	38.067.836	37.907.699
Total	1.582.227.699	1.680.415.609

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 iunie 2022 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

În LEI	Unitati de		Obligațiuni	Total
	Acțiuni	fond	corporatiste	
1 ianuarie 2022	1.273.327.647	369.180.263	37.907.699	1.680.415.609
Achizitii	657.463	-	-	657.463
Vanzari	-	-	-	-
Variația dobânzii de încasat	-	-	160.137	160.137
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(110.665.946)	11.660.436	-	(99.005.510)
30 iunie 2022	1.163.319.164	380.840.699	38.067.836	1.582.227.699

La data de 30 iunie 2022 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă 110,67 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2021). Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 iunie 2022 a generat o diferență favorabilă de 11,66 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2021).

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

În LEI	Unități de		Obligațiuni	Total
	Acțiuni	fond	corporatiste	
1 ianuarie 2021	1.039.727.058	305.468.130	49.195.115	1.394.390.304
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.

Leșurile din cadrul obligațiunilor corporatiste reprezintă răscumpărarea la scadență a principalului rămas din obligațiunile emise de SIFI BH Retail S.A.

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în semestrul I al anului 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Obligațiuni	
	Acțiuni*	corporatiste**
1 ianuarie 2022	1.554.069.140	5.283.259
Achiziții	230.028.633	-
Vânzări	(3.186.540)	-
Variația dobânzii de încasat	-	(823)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(278.606.181)	(71.940)
30 iunie 2022	1.502.305.052	5.210.496

*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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

Intrările de acțiuni în sumă de 230 mil lei reprezintă achizițiile de acțiuni listate (SNP, BVB, SIF-uri). Vânzările de acțiuni în sumă de 3,2 mil lei, includ vânzarea de acțiuni Reva, Transgex și Prospectiuni, suma transferată în rezultatul reportat aferentă acestora fiind de 2,09 mil lei.

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.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), 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 se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

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

30 iunie 2022

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	364.565.621	-	798.753.543	1.163.319.165
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	380.840.699	-	-	380.840.699
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	38.067.836	-	-	38.067.836
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.368.380.635	-	133.924.418	1.502.305.053

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.210.496	-	-	5.210.496
Investitii imobiliare	-	-	12.953.334	12.953.334
Terenuri si cladiri	-	-	3.407.732	3.407.732
	2.157.065.287	-	949.039.027	3.106.104.314

31 decembrie 2021

<i>În LEI</i>	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

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

15. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Debitori diverși	7.414.235	6.122.541
Alte active financiare	3.923.012	5.684.481
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(726.500)	(1.292.517)
Total	10.610.748	10.514.505

16. Investiții imobiliare

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Sold 1 ianuarie	12.953.334	13.180.199
Intrări	-	-
Leșiri	-	(926.060)
Modificări ale valorii juste - câștig/(pierdere)	-	699.195
Sold la sfârșitul perioadei	12.953.334	12.953.334

17. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Datorii către salariați și contribuții aferente	735.895	2.583.734
Taxe și impozite	-	-
Furnizori si creditori	31.497.338	7.635.458
Total	32.233.233	10.219.192

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2022

Poziția Furnizori și creditori la 30 iunie 2022 cuprinde în principal sumele încasate ca avans pentru cedarea de acțiuni necotate pe bază de contract de vânzare-cumpărare, pentru care nu a fost finalizat transferul dreptului de proprietate.

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 iunie 2022

În LEI

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	837.783.204	(837.783.204)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.609.350	(13.609.350)
Total		851.392.554	(851.392.554)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(136.222.809)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(136.222.809)

31 decembrie 2021

În LEI

	Active	Datorii	Net
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)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(179.957.876)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 iunie 2022 în sumă de 136.222.809 lei (2021: 179.957.876 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 130.062.988 lei (2021: 173.610.067 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 6.159.821 lei recunoscut în rezultatul reportat (2021: 6.347.809 lei).

19. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 iunie 2022, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.542.236,30 lei fiind divizat în 515.422.363 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 iunie 2022, numărul acționarilor era de 5.742.731 (31 decembrie 2021: 5.744.120).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2022

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.
- 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 (administratori, directori), 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”*. În luna mai 2021 a fost finalizat programul stock option plan prin care au fost acordate către membrii conducerii Societății, cu titlu gratuit, 880.000 acțiuni.
- derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia;
- răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II”), 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. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în cursul lunii 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 capitalului social și pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, programe duse la îndeplinire prin derularea ofertei publice de cumpărare aprobată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, în următoarea variantă: alocarea unui număr de 7.912.307 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna ianuarie 2022 *“Planul de plată pe bază de acțiuni”*, acesta fiind în derulare.

AGEA din 28 aprilie 2022 a aprobat:

- reducerea capitalului social al Societății de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii.
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 6”) 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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 990.000 de acțiuni. Acțiunile vor fi distribuite în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Capital social	51.542.236	51.542.236
Total	51.542.236	51.542.236

(b) Rezultatul reportat

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Rezultat reportat din trecerea la IAS si IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (incl. câștig din tranzacții)	312.982.366	310.528.734
Profit nerepartizat	18.874.346	18.874.346
Rezultatul exercițiului	12.381.922	387.001.105
Alte sume recunoscute in rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.062.005	2.062.005
Total	768.624.348	1.140.789.898

(c) Alte rezerve

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Rezerve repartizate din profit net	1.352.388.594	995.838.093
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	1.606.128.538	1.249.578.037

*Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporat 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 30 iunie 2022 este de 10.308.447 lei (31 decembrie 2021: 10.308.447 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 18.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2022

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	7.414	65.463
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	747.197.076	984.359.861
Total	747.204.490	984.425.325

(f) Dividende

În primele 6 luni ale anului 2022 a fost aprobată distribuirea unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune. În cursul anului 2021 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2020.

20. 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:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	12.381.922	216.932.860
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	507.510.056	514.756.286
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0244	0,4214

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

21. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2022 în evidențele Societății figurau 70 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 56 de litigii, calitate procesuală pasivă în 11 litigii și calitate de intervenient în 3 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

22. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare. Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul de conducere

30 iunie 2022

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2022

- La data de 30 iunie 2022 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 iunie 2022 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2021

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

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

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

Filiale

La data de 30 iunie 2022 Societatea a deținut participații majoritare (direct și indirect) într-un număr de 15 societăți (la 31 decembrie 2021: 15 societăți). În urma clasificării Societății ca entitate de investiții, filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2022 este de 17 (31 decembrie 2021: 18), din care:

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

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 6 luni ale anului 2022 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
Azuga Turism	989.347	10.009.139
SAI Muntenia	17.996.400	6.698.660
Total	18.985.747	16.707.799
Venituri din dobanzi, din care:		
Vrancart	1.018.970	671.192
SIFI BH Retail	-	38.782
Total	1.018.970	709.974

Alte cheltuieli, din care:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 30 iunie 2022

Administrare Imobiliare - chirii si cheltuieli functionare	176.837	139.114
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	(350)	26.263
Total	176.487	165.377

Tranzacții prin situația poziției financiare

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Alte creanțe, din care:		
Silvana Cehu Silvaniei-dividende	-	790.389
Silvana Cehu Silvaniei -ajustari depreciere creante	-	(565.284)
Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobanda de incasat	455.540	295.403
Azuga Turism – dividende de încasat	989.347	-
Gaz Vest – dividende de încasat	2.607.914	2.607.914
Total	41.665.097	40.740.718
Alte datorii, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE	36.978	57.617
Gaz Vest SA Arad	-	34.268
Total	36.978	91.885

23. Evenimente ulterioare perioadei interimare

11 iulie – Societatea a publicat Comunicatul privind plata dividendelor aferente anului 2021

14 iulie – Societatea a confirmat încasarea ultimei tranșe aferente contractului de vânzare-cumpărare acțiuni Gaz Vest, fiind finalizată astfel tranzacția de cedare integrală a pachetului deținut de SIF Banat-Crișana.

SITUAȚIA
activelor și datoriiilor SIF Banat-Crisana
F.I.A.I.R înființat prin act constitutiv
30.06.2022

Anexa 10
 conf. Reg 7/2020

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1 Imobilizări necorporale	2.398
2 Imobilizări corporale	3.706.505
3 Investiții imobiliare	12.953.334
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	600.987
6 Active financiare	3.086.723.390
6,1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6,2 Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.563.168.032
6.2.1 Actiuni	1.144.996.993
6.2.1.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	820.465.577
6.2.1.1.1 din Romania	820.465.577
6.2.1.1.1.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	365.677.136
6.2.1.1.1.2 Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	454.788.442
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	37.330.340
6.2.2.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	37.330.340
6.2.2.1.1 din Romania	37.330.340
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	37.330.340
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	-
6.2.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	380.840.699
6.2.3.1 Actiuni	-
6.2.3.2 Unitati de fond	380.840.699
6.2.3.2.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzactionare	380.840.699
6.2.3.2.2.1 din Romania	343.121.559
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	37.719.140
6,3 Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.523.555.358
6.3.1 Actiuni	1.298.993.953
6.3.1.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	1.157.214.077
6.3.1.1.1 din Romania	1.037.535.397
6.3.1.1.1.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	1.034.123.684
6.3.1.1.1.2 Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	3.411.713
6.3.1.1.2 dintr-un stat membru	119.678.680
6.3.1.1.2.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	119.678.680
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	141.779.876
6.3.1.2.1 din Romania	141.779.876
6.3.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2 Obligatiuni corporative	5.201.668
6.3.2.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	5.201.668
6.3.2.1.1 din Romania	5.201.668
6.3.2.1.1.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	5.201.668
6.3.2.1.1.2 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	219.359.736
6.3.3.1 Actiuni	219.359.736
6.3.3.1.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	219.359.736
6.3.3.1.1.1 din Romania	219.359.736
6.3.3.1.1.1.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	219.359.736
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)	129.814.200
8 Depozite bancare	116.423.099
9 Alte active :	8.319.903
9,1 Dividende sau drepturi de incasat	1.137.528
9,2 Alte active	7.182.375
10 Cheltuieli inregistrate in avans	182.941
11 Total activ	3.358.726.758
12 Total datorii	199.584.913
12,1 Datorii financiare evaluate la cost amortizat	63.345.423
12,2 Datorii privind impozitul pe profit amanat	136.239.490
12,3 Alte datorii	-
13 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-
14 Venituri inregistrate in avans	507.433
15 Capital propriu, din care:	3.166.562.599

	15,1 Capital social	51.542.236
	15,2 Alte elemente asociate capitalului	642.622.709
	15,3 Alte elemente de capital propriu	758.509.090
	15,4 Prime de capital	-
	15,5 Rezerve din reevaluare	1.176.569
	15,6 Rezerve	3.576.626.588
*	15,7 Actiuni proprii *	-21.694.227
	15,8 Rezultatul reportat	690.964.646
	15,9 Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2.537.534.532
	15,10 Rezultatul exercițiului	4.349.520
	16 Activul net	3.158.634.412
**	17 Numar de actiuni emise și aflate în circulație **	507.510.056
	18 Valoarea unitara a activului net	6,2238
	19 Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	94
	19,1 Societăți admise la tranzacționare încadrul unui loc de tranzacționare din UE	32
	19,2 Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
	19,3 Societăți neadmise la tranzacționare	62

NOTĂ

* 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

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

**Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română**

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

ANEXA - conform art.38 alin. (4) din Legea 243/2019

Actiunile din portofoliul SIF Banat-Crisana evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 30.06.2022

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 marcarea 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	3.041.784.743	96,3
Metoda Angajamentelor	3.158.634.412	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

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

Denumire element		Începutul perioadei de raportare [31.05.2022]				Sfârșitul perioadei de raportare [30.06.2022]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I	Total active	106,71	100,00	277.896.257	3.155.758.487	106,33	100,00	254.267.979	3.104.458.779	-74.927.986
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	67,15	62,93	148.719.853	2.012.146.554	63,96	60,15	124.880.348	1.895.331.315	-140.654.744
1,1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	62,70	58,76	5.323.423	2.012.146.554	60,17	56,58	5.201.668	1.895.331.315	-116.936.994
1.1.1	acțiuni	61,38	57,52		1.975.020.187	58,82	55,32		1.858.000.974	-117.019.213
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3	obligațiuni corporative	1,32	1,24	5.323.423	37.126.367	1,35	1,27	5.201.668	37.330.340	82.218
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:	4,46	4,18	143.396.430	-	3,79	3,56	119.678.680	-	-23.717.750
1.2.1	acțiuni	4,46	4,18	143.396.430	-	3,79	3,56	119.678.680	-	-23.717.750
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	14,49	13,58	-	466.283.629	14,76	13,88	-	466.311.292	27.663
4	Depozite bancare din care:	1,65	1,55	-	53.198.844	3,69	3,47	-	116.423.099	63.224.255
4,1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	1,65	1,55	-	53.198.844	3,69	3,47	-	116.423.099	63.224.255
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.	4,02	3,77	129.176.404	284.354	4,11	3,86	129.387.631	426.570	353.442
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:	17,78	16,66	-	571.967.086	19,00	17,87	-	600.200.435	28.233.349
8,1	actiuni FIA				193.229.376				219.359.736	26.130.360
8,2	unitati de fond OPCVM				378.737.710				380.840.699	2.102.989
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,87	0,81	-	27.969.519	0,04	0,03	-	1.137.528	-26.831.991
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,74	0,70	-	23.908.500	0,78	0,73	-	24.628.541	720.040
II	Total obligații	6,71	6,29	-	215.838.747	6,33	5,96	-	200.092.346	-15.746.401
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	6,71	6,29	-	215.838.747	6,33	5,96	-	200.092.346	-15.746.401
10	Răscumpărări de plătit	-	-	-	-	-	-	-	-	0
III	Valoarea activului net (I-II)	100,00	93,71	277.896.257	2.939.919.740	100,00	94,04	254.267.979	2.904.366.433	-59.181.585

Situția valorii unitare a activului net 30.06.2022

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent *	Diferențe
Valoare activ net	3.158.634.412	3.308.207.070	-149.572.658
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	507.510.056	515.422.363	-7.912.307
Valoarea unitară a activului net	6,2238	6,4184	-0,1946

* Valoare calculată conform Reg. ASF 15/2004

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 30.06.2022

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	30.06.2022	301.485.932	1,00	2,2300	672.313.628	4,7768	20,02	
2	BIOFARM	BIO	30.06.2022	362.096.587	0,10	0,5840	211.464.407	36,7471	6,30	
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.06.2022	13.615.497	1,00	12,6200	171.827.572	1,9537	5,12	
4	VRANCART	VNC	30.06.2022	908.612.549	0,10	0,1685	153.101.215	75,5047	4,56	
5	OMV PETROM	SNP	30.06.2022	195.865.800	0,10	0,4875	95.484.578	0,3458	2,84	
6	CONPET	COTE	30.06.2022	562.740	3,30	68,6000	38.603.964	6,5000	1,15	
7	COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA	RCHI	21.06.2022	113.934.583	0,10	0,1500	17.090.187	13,6687	0,51	
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.06.2022	410.637	10,00	28,0000	11.497.836	5,1016	0,34	
9	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	30.06.2022	15.500.000	0,25	0,6460	10.013.000	0,9342	0,30	
10	ANTIBIOTICE	ATB	29.06.2022	14.167.736	0,10	0,5340	7.565.571	2,1104	0,23	
11	ARGUS	UARG	30.06.2022	1.790.432	1,50	1,7200	3.079.543	5,0039	0,09	
12	SATURN	SATU	16.06.2022	346.926	2,50	5,4500	1.890.747	17,5385	0,06	
13	COMELF	CMF	30.06.2022	1.211.907	0,58	1,5400	1.866.337	5,3919	0,06	
14	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	30.06.2022	54.486	2,50	20,4000	1.111.514	5,5275	0,03	
15	PETROCARD	PTRC	30.06.2022	11.852.163	0,50	0,0920	1.090.399	30,1767	0,03	
16	URBANA	URBA	29.06.2022	13.208	9,20	79,5000	1.050.036	16,5830	0,03	
17	UCM	UCM	28.06.2022	1.071.837	0,10	0,7000	750.286	0,9750	0,02	
TOTAL							1.399.800.819,61		41,68	

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) sau evaluate prin metode de evaluare

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	14.08.2020	4.499.961	4,47	77,0131	346.555.946	99,9997	10,32	
2	SIF HOTELURI	CAOR	17.06.2022	31.820.906	2,50	2,1111	67.177.115	98,9997	2,00	
3	IAMU	IAMU	10.06.2022	7.286.299	2,50	5,6346	41.055.380	76,6967	1,22	
4	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	16.05.2022	5.921.324	2,00	0,1474	1.752.120	2,9820		
5	ANTECO	ANTE	25.03.2022	7.042.220	2,50	0,2959	1.038.023	17,2036	0,03	
6	PRIMACONSTRUCT	PCTM	03.05.2022	90.685	2,50	0,1474	498.178	15,6969		
7	INDUSTRIA SARMEI	INSI	18.03.2022	4.604.082	2,50	5,4935	123.389	1,2497	0,00	
8	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	10.05.2022	1	1,00	0,0268	3	-		
9	ICSH	ICSH	26.03.2012	84.500	2,50	2,8200	0	1,2891	0,00	
10	SIFI UNITEH	UNIT	12.08.2020	158.573	2,50	0,0000	0	36,3399	0,00	
11	SOMETRA	SOMR	16.11.2021	1.217.602	2,50	0,0000	0	4,5814	0,00	
12	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167.108	2,50	0,0000	0	7,8944	0,00	
TOTAL							458.200.154,77		13,58	

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 zilnică	Dobânda cumulată	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
								lei	lei	lei	lei	lei	%	%
1	VRANCART ADJUD	VNC24	31.10.2019	368.748	17.03.2017	25.07.2022	24.07.2022	36.874.800	6.799	455.540	102,00	37.330.340	96,41	1,11
2	IMPACT	IMP22E	24.05.2022	210	19.12.2017	20.12.2021	18.12.2022	5.192.670	818	8.998	100,17	5.201.668	8,39	0,15
TOTAL												42.532.008		1,27

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 cumulată/ (ă)	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						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 mobilă	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 pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Tipul de valoare mobilă	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	%	%
TOTAL					0		-

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	30.06.2022	1.000.000		24,20	4,9454	119.678.680	0,2327	3,56
TOTAL							119.678.680		3,56

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 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. 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 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

4. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobilă	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 mobilă	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	%	%
TOTAL						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 mobilă	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 pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Tipul de valoare mobilă	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 pentru instrumente 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 unui emitent	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 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 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 unui emitent	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 în 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 teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	%
TOTAL				0,00	0,000

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	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	%	%
1	SIF 1 IMGB	301.078.647	2,50	0,8025	241.615.614	99,92	7,19
2	SAI MUNTENIA INVEST	119.976	10,00	740,2500	88.812.234	99,98	2,64
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16.049.741	2,50	2,6425	42.411.441	97,40	1,26
4	CENTRAL	53.120	10,00	769,6009	40.881.200	74,53	1,22
5	GAZ VEST	105.068	100,00	154,1124	16.192.282	25,82	0,48
6	AZUGA TURISM	786.882	17,50	19,1600	15.076.659	98,94	0,45
7	NAPOMAR	10.256.241	2,50	1,0442	10.709.567	99,43	0,32
8	EXIMBANK	414.740	6,00	9,1135	3.779.733	0,31	0,11
9	CCP.RO BUCHAREST	142.500	10,00	8,9490	1.275.233	1,79	0,04
10	DEPOZITARUL CENTRAL	9.878.329	0,10	0,1272	1.256.523	3,91	0,04
11	IFB FINWEST	7.976.121	0,10	0,1136	906.087	8,67	0,03
12	SPUMOTIM	12.398	2,50	44,8802	556.425	3,99	0,02
13	MOBIROM	11.589	2,50	45,9594	532.623	9,03	0,02
14	AMIS MOB	12.607	2,50	35,2467	444.355	8,12	0,01
15	FORESTIERA	42.269	2,50	7,9537	336.195	25,75	0,01
16	BIZOOFRUCT	39.424	2,50	8,4904	334.726	4,42	0,01
17	CTCE	8.501	2,50	30,3505	258.010	23,24	0,01
18	COMMETCAR	14.862	2,50	14,1659	210.534	10,00	0,01
19	GRUP BIANCA TRANS	562.400	0,10	0,3313	186.323	5,18	0,01
20	STREIUL	9.344	2,50	16,6637	155.706	17,44	0,00
21	APRO HOREA	8.220	2,50	18,1147	148.903	13,54	0,00
22	MOLIDUL	90.579	2,50	0,9129	82.690	21,63	0,00
23	AUTODANUBIUS	11.653	2,50	6,0318	70.289	14,04	0,00
24	SIF SPV TWO	119.988	1,00	0,4675	56.094	99,99	0,00
25	MODERN	3.302	2,50	6,6166	21.848	2,45	0,00
26	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0,10	0,5500	1	-	0,00
27	MOPAL	251.067	80,45	0,0000	0	21,89	0,00
28	CUART	4.516	2,50	0,0000	0	3,40	0,00
29	ARIO	3.523.021	3,70	0,0000	0	93,64	0,00
30	ARCER	83.213	2,50	0,0000	0	19,70	0,00
31	ELBAC	8.299.560	0,10	0,0000	0	32,45	0,00
32	ROSTRAMO	434.501	2,50	0,0000	0	10,04	0,00
33	SIMATEC	42.886	2,50	0,0000	0	18,82	0,00
34	COMAR	40.601	2,50	0,0000	0	34,94	0,00
35	UZINA ARDEALUL	55.593	2,50	0,0000	0	29,51	0,00
36	MINIERA CUART	17.396	2,50	0,0000	0	3,40	0,00
37	SOMES	1.653.350	2,10	0,0000	0	13,12	0,00
38	FORTPRES - CUG	103.523	2,50	0,0000	0	1,36	0,00
39	AGROPRODUCT RESITA	72.720	2,50	0,0000	0	30,00	0,00
40	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409.572	4,00	0,0000	0	5,02	0,00
41	LEMN-MOL-FA	37.146	2,00	0,0000	0	13,02	0,00
42	TREMULA	66.112	2,50	0,0000	0	17,99	0,00
43	PROIECT	2.162	8,00	0,0000	0	10,00	0,00
44	TRANSILVANIA AIUD	46.779	2,50	0,0000	0	20,19	0,00
45	COMMIXT	10.543	2,50	0,0000	0	28,97	0,00
46	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9.000	2,50	0,0000	0	4,55	0,00
47	SANEVIT	535.217	0,10	0,0000	0	8,97	0,00
48	AGROINDUSTRIALA INEU	59.755	2,50	0,0000	0	11,50	0,00
49	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66.406	2,50	0,0000	0	30,00	0,00
50	AGROMEC GATAIA	13.585	2,50	0,0000	0	23,91	0,00
51	LASPERESIA	20	2,50	0,0000	0	1,95	0,00
52	AVERSA	142.699	2,50	0,0000	0	2,14	0,00
53	TREMULA BRAILA	17.465	2,50	0,0000	0	13,46	0,00
54	IFOR	101.803	2,50	0,0000	0	15,35	0,00
55	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186.849	1,00	0,0000	0	0,93	0,00
56	EXFOR	399.654	2,50	0,0000	0	24,23	0,00
57	MEBIS	346.637	2,50	0,0000	0	26,78	0,00

58	BRAFOR	5,928.744	0,10	0,0000	0	2,69	0,00
59	CONTOR GROUP	2.900.049	0,10	0,0000	0	1,50	0,00
60	ERGOLEMN	9.637	2,50	0,0000	0	12,96	0,00
61	SILVANA	1.443.772	2,50	0,0000	0	96,28	0,00
TOTAL					466.311.292		13,88

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 în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
IPEGM	9.913	2,50	0,0000	0	3,40	0,00
TOTAL				0,00		0,000

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată (ă)	Valoare totală	Pondere în 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

5. Sume în curs de decontare pentru acțiuni 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 scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	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	313.443,75	0,01
2	B.R.D. - G.S.G.	45.683,93	0,00
3	Banca Comerciala Romana	40.316,19	0,00
4	Intesa SanPaolo	21.262,51	0,00
5	Eximbank	2.609,34	0,00
6	CEC Bank	1.558,30	0,00
7	Unicredit Bank	207,29	0,00
8	SIF Banat-Crisana - casa	1.488,23	0,00
TOTAL		426.569,54	0,01

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate 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	CEC Bank - cont curent	10.003.522,00	4,9454	49.471.417,70	1,47
2	Banca Transilvania	5.720.385,52	4,9454	28.289.594,55	0,84
3	BRD-G.S.G	3.952.045,45	4,9454	19.544.445,57	0,58
4	Banca Comerciala Romana	3.536.535,92	4,9454	17.489.584,74	0,52
5	Eximbank-cont curent	2.950.000,76	4,9454	14.588.933,76	0,43
TOTAL				129.383.976,32	3,85

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate 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	223,30	4,7424	1.058,98	0,00
2	BCR	282,54	4,7424	1.339,92	0,00
TOTAL				2.398,90	0,00

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate 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	218,23	5,7525	1.255,37	0,00
TOTAL				1.255,37	0,00

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

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 în care s-a tranzacționat	Nr. contracte	Tip opțiuni	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 pentru instrumente 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 pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț 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 funcție de cotație:

Contraparte	Capital inițial (Notional)	Data achiziție	Data scadenței	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					%	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

- evaluare în funcție de determinarea valorii prezente a plăților din cadrul contractului

Contraparte	Capital inițial (Notional)	Data achiziție	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăților 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 diferență

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preț mediu vânzare/ cumpărare	Preț cotare	Profit poziții 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 rentabilității 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 părți

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preț vânzare/ cumpărare	Preț 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 în 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 denumite în lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. titluri de participare deținute (acțiuni/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	30.06.2022	120.655.331		1,4000	168.917.463	15,3771	5,03
2	SIF OLTEȚIA	30.06.2022	25.801.674		1,9550	50.442.273	5,1603	1,50
Unitati de fond								
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS		15.050,2178	13.392,6400		201.562.149	76,4216	6,00
2	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307,6000	288.175,4300		88.642.762	55,5684	2,64
3	FIAIP OPTIM INVEST		3.494,6900	12.295,5400		42.969.101	27,7471	1,28
4	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58.000,0000	650,3300		37.719.140	50,8772	1,12
5	FIA STAR VALUE		9.382,0000	1.060,2800		9.947.547	21,3625	0,30
TOTAL						600.200.435		17,87

2. Titluri de participare denumite 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 pentru titluri de participare denumite 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	15.000	0,0019	0,0006
TOTAL			21.000,00		0,0006

4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denumite 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 în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	GAZ VEST		01.07.2021	105.068	2.607.914	0,00	0,00
2	COMMETCAR		07.04.2022	14.862	7.877	7.877	0,00
3	AZUGA TURISM		27.05.2022	786.882	989.347	989.347	0,03
4	DEPOZITARUL CENTRAL		23.04.2022	9.878.329	86.693	82.358	0,00
5	FORESTIERA DAMBOVITA		27.05.2022	42.269	141.635	7.220	0,00
6	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	21.06.2022	54.486	50.726	50.726	0,00
							0,00
TOTAL						1.137.528	0,00

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în 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 în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					-	0,00

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 teoretică drept de preferință	Valoare totală
SOMETRA	SOMRR03	17-Mar-22	1.217.602	0	0
TOTAL				0	0

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	iun.22	mai.22	apr.22
Activ net	3.158.634.412	3.217.815.997	3.208.934.134
VUAN	6,2238	6,3404	6,3229

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

"	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3.041.784.743	96,30
Metoda Angajamentelor	3.158.634.412	100,00



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

DECLARAȚIE

Această declarație este dată conform art. 67 alin. 2 (c) din Legea nr. 24/2017, republicată, în legătură cu situațiile financiare interimare simplificate ale SIF Banat-Crișana SA întocmite la 30 iunie 2022, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a SIF Banat-Crișana SA la 30 iunie 2022 și a rezultatului operațiilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității 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 situațiilor financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus enumerate. Confirmăm în cunoștință de cauză și cu încredere că:

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- b) Situațiile financiare interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2022 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de Societate;
- c) Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) Raportul consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte, Director General
Bogdan Alexandru Drăgoi

Director Economic
Dorel Baba