SIF BANAT-CRIȘANA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2020 —

în conformitate cu Legea nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018

CUPRINS

1.	**INFORMAȚII GENERALE**	*2*
2.	**PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE**	*3*
3.	**CONTEXTUL ECONOMIC**	*4*
4.	**PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2020**	*6*
5.	**ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA**	*12*
6.	**ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE**	*14*
7.	**EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2020**	*20*
8.	**POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2020**	*22*
9.	**EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**	*26*
10.	**ANEXE**	

- Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2020 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate

- Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2020 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004

- Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2020 - întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	**Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.** (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana" sau „Societatea")
TIP DE SOCIETATE	▪ societate pe acțiuni, constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate AFIA (Autorizația nr. 78/09.03.2018), clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) ▪ persoană juridică română, cu capital integral privat
CAPITAL SOCIAL	▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 517.460.724 acțiuni emise; 514.542.363 acțiuni în circulație ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermedieri financiare n.c.a. (cod CAEN 6499): ▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare ▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește ▪ administrarea riscurilor ▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările 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

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2019	**30.09.2020**
Total active, din care	2.926,68	2.613,10
Total active financiare	2.900,02	2.578,27
Capitaluri proprii	2.748,20	2.480,76
Total datorii curente	8,62	2,79

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	30.09.2019	**30.09.2020**
Venituri operaționale	110,44	56,94
Câștiguri(Pierderi) din investiții	39,43	(84,83)
Cheltuieli operaționale	11,94	13,87
Profit/(Pierdere) brut/ă	137,93	(41,76)
Profit/(Pierdere) net/ă	126,54	(42,43)

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2019	**30.09.2020**
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,7300	2,0700
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,2959	5,1007
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,3411	4,8213
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr total de acțiuni emise	517.460.724	517.460.724
Număr acțiuni în circulație**	514.542.363	514.542.363

** calculată conform reglementărilor ASF*
*** numărul de acțiuni determinat având în vedere și acțiunile proprii răscumpărate de Societate*

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2019	**30.09.2020**
Număr angajați permanenți	34	34
Număr sucursale	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 septembrie 2020		
	număr acționari	deținere
Persoane fizice române	5.745.300	39,40%
Persoane fizice străine	2.076	0,34%
Persoane juridice române	137	37,64%
SIF Banat-Crișana*		0,57%
Persoane juridice străine	32	22,05%
TOTAL	**5.747.546**	**100%**

** acțiuni proprii achiziționate în anii 2018 și 2019 în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGEA din 26.04.2018*

3. CONTEXTUL ECONOMIC

Cadrul economic intern

Evoluțiile macro-financiare din România indică perspectiva intrării într-un nou ciclu economic după ajustarea severă din trimestrul II, proces susținut de mix-ul relaxat fără precedent de politici economice implementate pe plan intern.

În luna septembrie economia a fost influențată de climatul macro-financiar internațional și factori interni, cum ar fi intensificarea percepției de risc în contextul deciziei Parlamentului cu privire la majorarea punctului de pensie cu 40% și intensificarea pandemiei. Se evidențiază o intervenție solidă de politică monetară din partea băncii centrale prin ajustarea ratelor de dobândă pe piața monetară, care implică deplasarea (descendentă) a curbei randamentelor, aprecierea cursului EURRON spre un nivel record, dar și contrabalansarea corecțiilor severe din piețele de capital.

Estimările Erste indică o încetinire a economiei autohtone pentru anul 2020 cu o revenire în anul 2021, dar cu șomajul în creștere și în anul 2021, alături de o datorie publică ascendentă în intervalul 2020-2022.

Agențiile de rating urmează să reevalueze situația economiei României în ultimul trimestru al anului 2020. Perspectivele negative sunt convergente la toate cele 3 agenții. În data de 30 octombrie agenția Fitch a reconfirmat ratingul României la BBB- menținând perspectiva negativă pe fondul impactului pandemiei coronavirusului asupra performanțelor economice și fiscale și a politicilor prociclice adoptate în ultimii ani

Ultimele estimări ale analiștilor CFA, publicate în luna septembrie 2020, arată că moneda națională este posibil să se deprecieze până la 4,9777 lei/euro în următoarele 12 luni, respectiv până la 4,8886 lei/euro în următoarele 6 luni.

Piața de capital

Piața de capital din România a fost promovată la statutul de Piață Emergentă începând cu data de 21 septembrie 2020. Chiar dacă, din cauza crizei generate de pandemia Covid-19, cererea pe piețele financiare a fost mai modestă, lichiditatea s-a majorat consistent în câteva din ședințele de tranzacționare din luna septembrie, cu valori tranzacționate peste medie, care au depășit 30 mil. USD. Rulajul mediu zilnic a crescut de peste 3,5 ori în luna septembrie comparativ cu aceeași lună din 2019 și cu +23% cumulat pentru perioada ianuarie-septembrie.

În schimb, cotațiile bursiere s-au corectat pe fondul rezultatelor financiare raportate de majoritatea companiilor listate care s-au deteriorat datorită consumului redus și a dificultăților economice generate de pandemie.

Indicatorii de evaluare bursieră reconfirmă evoluția nefavorabilă clară în ceea ce privește BVB. P/E a scăzut cu 20%, P/BV cu 14% și, cu toate că prețurile s-au ajustat, nici randamentul dividendelor nu a reușit să se mențină la nivelul exercițiului financiar anterior.

Evoluția indicelui de referință (BET) pentru Bursa de Valori București s-a ameliorat parțial după scăderile abrupte din momentul declanșării pandemiei, dar nu a reușit să recupereze scăderile față de maximele marcate la începutul anului.

Măsurile luate de autorități în prima parte a anului pentru prevenirea expansiunii COVID-19 au avut un impact economic sever ceea ce s-a simțit și prin prisma volatilităților bursiere. Se preconizează că până la sfârșitul anului piețele financiare, în prima fază, vor scădea sub nivelul actual pe seama instalării recesiunii economice și a reaprinderii pandemiei în sezonul gripal, după care este posibil să asistăm la o revenire a acestora și a economiei pe fondul anunțării unor noi programe de stimulare economică, posibil în prima parte a anului viitor, care vor compensa/contracara efectele economice negative.

Cadrul economic internațional

Economia globală se îndreaptă către scăderile din timpul perioadei le lockdown din aprilie. Dar, odată cu răspândirea pandemiei COVID-19, în multe țări dezvoltate a încetinit redeschiderea/reluarea activităților și unele restabilesc blocaje parțiale pentru a proteja populația. În timp ce recuperarea în China a fost mai rapidă decât era de așteptat, ascensiunea lungă a economiei mondiale înspre nivelurile de activitate pre-pandemice rămâne predispusă la recul.

Incertitudinea care înconjoară proiecția unui scenariu de bază este neobișnuit de mare. Prognoza se bazează pe sănătatea publică și pe factori economici care sunt în mod inerent greu de prezis.

Mai mult, există incertitudine în ceea ce privește daunele aduse potențialului de aprovizionare - care va depinde de persistența șocului pandemic, de mărimea și eficacitatea răspunsului politic și de gradul de nepotrivire a resurselor sectoriale.

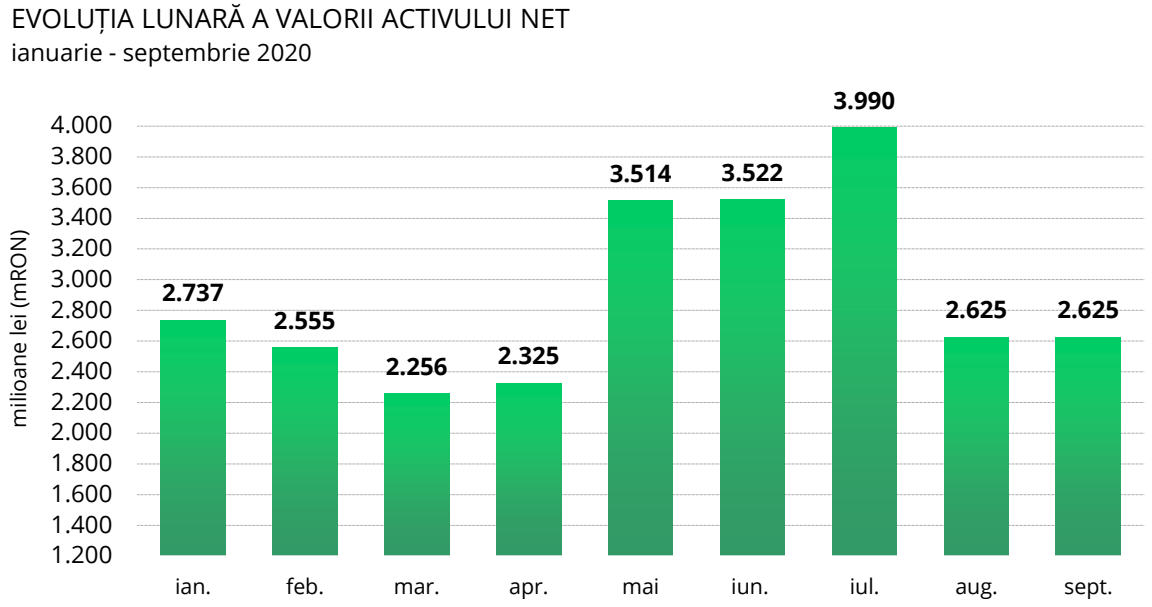
Previziunile economice anunțate de BCE, FMI și de băncile de investiții sunt și ele în mare parte divergente ca și amplitudine a impactului generat.

Efectele așteptate în acest scenariu sunt totuși convergente, acestea pot fi prăbușirea indicatorilor de consum, creșterea șomajului și a numărului de insolvențe în special în cadrul societăților mici și mijlocii; noi programe de stimulare economică, fiscală și monetară; creșterea inflației ca urmare a tipăririi banilor și devalorizarea monedei; tolerarea deficitelor bugetare și mai ridicate, respectiv a îndatorării excesive; continuarea consolidării prețului aurului ca urmare a recesiunii și a instabilității.

4. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2020

Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **2.624,54 milioane lei** la 30 septembrie 2020, cu 25,49% sub valoarea de 3.522,45 milioane lei înregistrată la 30 iunie 2020 și cu 1,97% peste valoarea la septembrie 2019. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **5,1007 lei** la 30 septembrie 2020 (30 iunie 2020: 6,8458 lei).



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de SIF Banat-Crișana și certificate de către Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul T3 2020, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat conform reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

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

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2020, întocmită în conformitate cu anexa 16 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată la prezentul raport.

Creșterea semnificativă a VAN în lunile mai, iunie și iulie, a fost determinată în principal de creșterea substanțială a valorii pachetului de acțiuni deținut la SIF Imobiliare PLC, emitent listat la BVB pe piața AeRO (simbol SIFI), dar cu o lichiditate extrem de scăzută, metoda de evaluare a acestui emitent pentru calculul activului net fiind efectuată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile la acel moment, prin marcare la piață.

Odată cu intrarea în vigoare a *Regulamentului ASF nr. 20 din 28.08.2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, precum și pentru abrogarea alin. (11) și (12) ale art. 45 din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative*, conducerea societății a analizat situația lichidității în piață a emitenților din portofoliu și a aprobat actualizarea politicilor și metodelor de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare pentru conformare la dispozițiile art. 114

alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 20/2020. Astfel, acțiunile societăților admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată, conform standardului IFRS 13, ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață, vor fi evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Consiliul de administrație al societății a aprobat aplicarea acestei metode de evaluare începând cu calculul activului net la data de 31.08.2020. În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), investitorii au fost informații cu privire la actualizarea metodelor de evaluare prin comunicatul publicat de societate în data de 8 septembrie 2020 (disponibil pe pagina de internet a societății și a Bursei de Valori București[1]).

Metodologia de calcul a valorii activului net

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

Potrivit acestor reglementări:

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

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

  b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de SIF Banat-Crișana, în baza unei judecăți de valoare prudențiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață, acțiunile societăților respective vor fi evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. SIF Banat-Crișana menține această metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide – *metodă de evaluare aplicată începând cu calculul valorii activului net la 31 august 2020, în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (simbol SIFI), SIF Hoteluri SA (simbol CAOR), IAMU SA (simbol IAMU) și Somplast SA (simbol SOPL).*

- 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.

[1] *http://www.sif1.ro/wp-content/rapoarte-curente/2020/2020-09-08-comunicat-actualizare-metode-evaluare.pdf*
https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF1-Comunicat-actualizare-metode-de-evaluare/4C7D1

- 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 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 secțiunea *Investiții › Activul net › Metode de evaluare a activelor.*

Structura portofoliului

SIF Banat-Crișana urmărește ca strategie de alocare a activelor maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării Societății.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 septembrie 2020, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

Valoarea[2] totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2020 a fost de 2.627,33 milioane lei, cu 25,47% sub valoarea înregistrată la finalul semestrului I (30 iunie 2020: 3.525,29 milioane lei).

Valoarea portofoliului de acțiuni (la societăți listate și nelistate) reprezenta **75,59%** din totalul activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2020, cifrându-se la **1.986 milioane lei**.

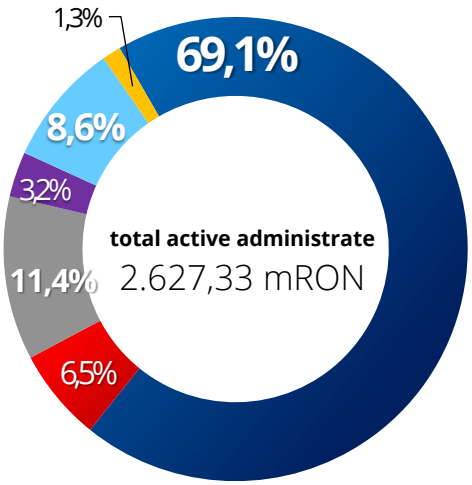
La finalul trimestrului III 2020, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* (peste 50% din capitalul social al emitentului) în 13 companii, cu o valoare însumată de 700 milioane lei, reprezentând 26,69% din VAN.

Companiile în care SIF Banat-Crișana deține pachete majoritare și controlul sunt clasificate ca filiale conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

[2] *evaluarea activelor efectuată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 2/2018 și Regulamentul ASF nr. 20/2020 și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015*

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2020

categorii de active (pondere în total active)



■ **acțiuni listate***
în valoare de **1.816,16 mRON**
(30.06.2020: 2.747,14 mRON)

■ **acțiuni nelistate**
în valoare de **169,72 mRON**
(30.06.2020: 188,63 mRON)

■ **unități de fond nelistate**
în valoare de **299,42 mRON**
(30.06.2020: 316,18 mRON)

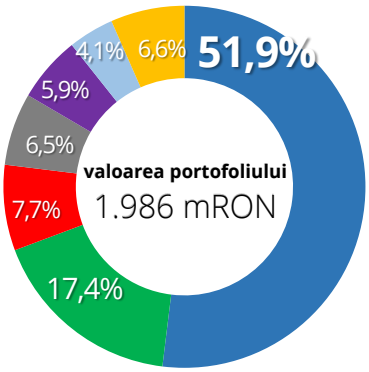
■ **obligațiuni corporative**
în valoare de **82,90 mRON**
(30.06.2020: 92,03 mRON)

■ **depozite bancare + disponibil**
în valoare de **225,03 mRON**
(30.06.2020: 160,86 mRON)

■ **creanțe și alte active**
în valoare de **34,09 mRON**
(30.06.2020: 20,46 mRON)

** categoria include și titlurile de participare AOPC listate (SIF-uri)*
valori calculate la 30 septembrie 2020, respectiv 30 iunie 2020 conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și nr. 20/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



■ **financiar - bancar**
deținери în **16** emitenți, în valoare de **1.031,55 mRON**
(30.06.2020: 988,53 mRON)

■ **comerț - imobiliare**
deținери în **13** emitenți, în valoare de **344.71 mRON**
(30.06.2020: 1.360,91 mRON)

■ **farmaceutice**
deținери în **2** emitenți în valoare de **151,92 mRON**
(30.06.2020: 152,52 mRON)

■ **celuloză și hârtie**
deținери în **5** emitenți, în valoare de **128,59 mRON**
(30.06.2020: 122,39 mRON)

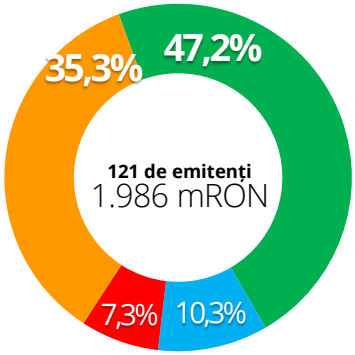
■ **industria ospitalității (hoteluri și restaurante)**
deținери în **4** emitenți în valoare de **116,94 mRON**
(30.06.2020: 79,59 mRON)

■ **energie - utilități**
deținери în **8** emitenți, în valoare de **81,06 mRON**
(30.06.2020: 141,97 mRON)

■ **alte industrii și activități**
deținери în **73** de emitenți, în valoare de **131,11 mRON**
(30.06.2020: 89,95 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2020, respectiv 30 iunie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și nr. 20/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de deținere



■ până la 5%
deținere în **43** de emitenți
valoare totală **936,49 mRON** (30.06.2020: 1.036,57 mRON)

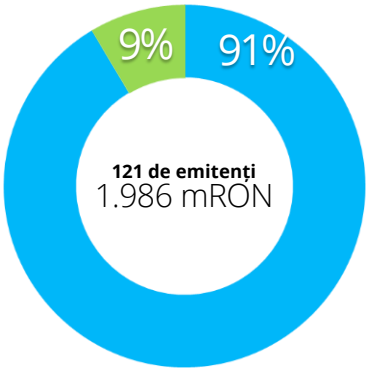
■ 5-33%
deținere în **62** de emitenți
valoare totală **203,58 mRON** (30.06.2020: 107,07 mRON)

■ 33-50%
deținere în **3** emitenți
valoare totală **145,32 mRON** (30.06.2020: 145,19 mRON)

■ peste 50%
deținere majoritare în **13** emitenți
valoare totală **700,48 mRON** (30.06.2020: 1.646,93 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2020, respectiv 30 iunie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și nr. 20/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate

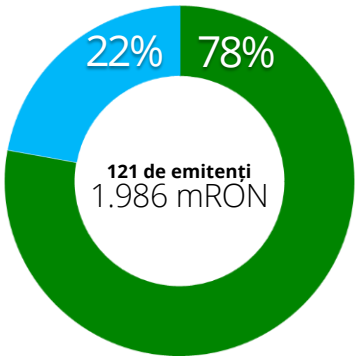


■ societăți listate
1.816,16mRON *(30.06.2020: 2.747,14 mRON)* valoare deținerilor în **45** de emitenți *(30.06.2020: 46)*

■ societăți nelistate
169,72 mRON *(30.06.2020: 188,63 mRON)* valoarea deținerilor în **76** de emitenți *(30.06.2020: 77)*

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2020, respectiv 30 iunie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și nr. 20/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România
1.545,49 mRON *(30.06.2020: 1.502,19 mRON)* valoarea deținerilor în **119** emitenți *(30.06.2020: 121)*

■ piețe externe
440,39 mRON (30.06.2020: 1.433,58 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (30.06.2020: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent– SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2020, respectiv 30 iunie 2020, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, nr. 2/2018 și nr. 20/2020

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIU la 30 septembrie 2020

	Emitent (simbol)	Domeniul de activitate	% deținere	Valoarea deținerii* [RON]	% din VAN
1	Banca Transilvania (TLV)	financiar - bancar	4,56%	563.090.761	21,45%
2	SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	314.611.623	11,99%
3	BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar - bancar	1,95%	177.001.461	6,74%
4	Biofarm București (BIO)	industria farmaceutică	36,75%	144.838.635	5,52%
5	Vrancart (VNC)	industria celulozei și hârtiei	75,06%	128.553.065	4,90%
6	Erste Group Bank AG (EBS)	financiar - bancar	0,34%	125.783.890	4,79%
7	SIF Hoteluri (CAOR)	industria ospitalității	98,99%	73.926.329	2,82%
8	SIF Moldova (SIF2)	investiții financiare	5,06%	64.126.666	2,44%
9	Conpet (COTE)	energie - utilități	6,50%	42.543.144	1,62%
10	Administrare Imobiliare	imobiliare	97,40%	40.341.024	1,54%
	TOTAL			**1.674.816.598**	**63,81%**

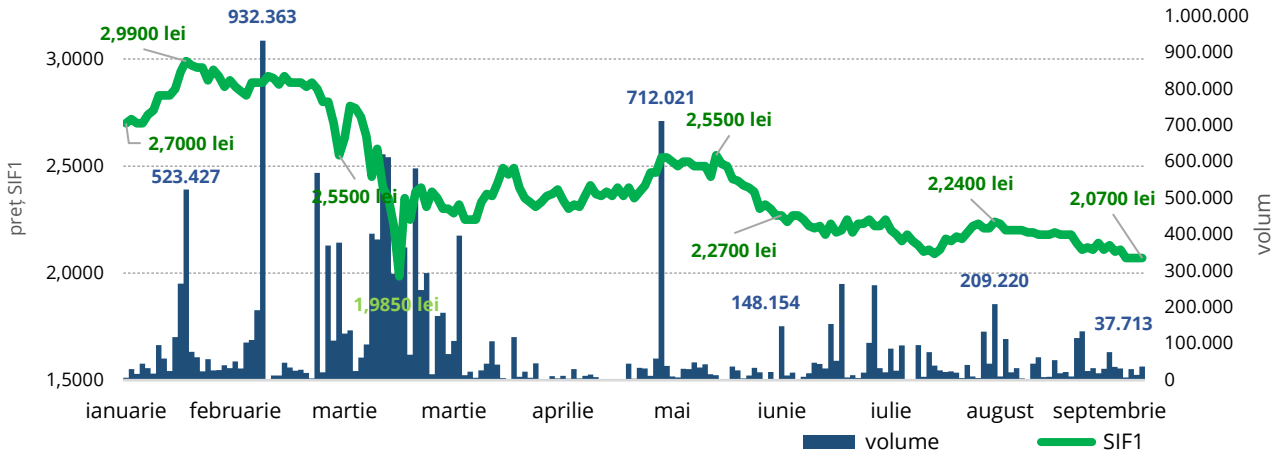
** calculată conform reglementărilor ASF*

5. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	
Număr total de acțiuni emise (30 septembrie 2020)	**517.460.724**
Număr de acțiuni în circulație (30 septembrie 2020)*	**514.542.363**
Valoare nominală	**0,1000 lei /acțiune**
Tipul acțiunilor	**comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile**
Piața de tranzacționare	**Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium**
Simbol BVB	**SIF1**
Identificator internațional	**Bloomberg BBGID: BBG000BMN388**
Cod ISIN	**ROSIFAACNOR2**
Indici care conțin acțiunea SIF1	**Indicii BVB: BET-XT, BET-FI, BET-BK** și **BET-XT-TR**

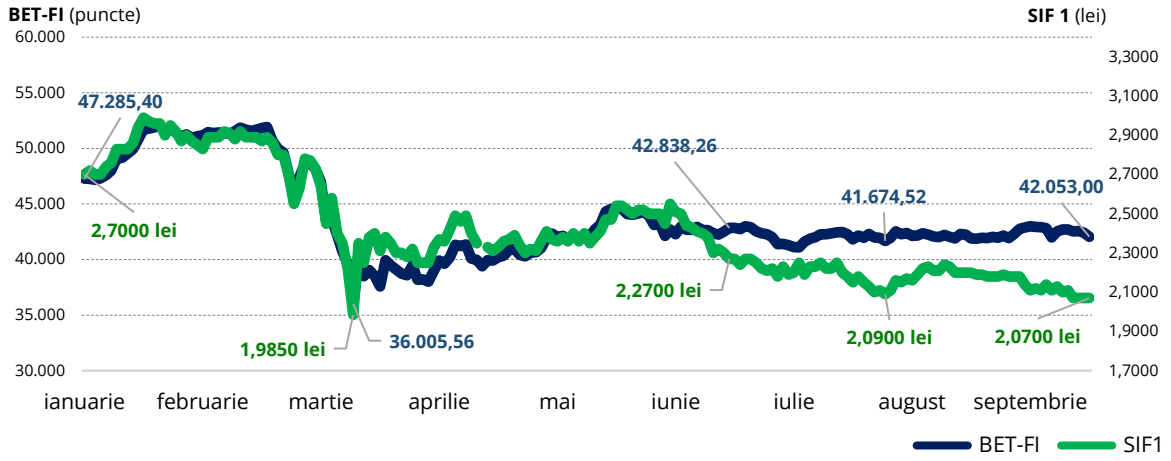
* La 30.09.2020, SIF Banat-Crișana deține un număr de 2.918.361 de acțiuni proprii, achiziționate în anii 2018 și 2019 în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGEA din 26 aprilie 2018

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2020



valorile evidențiate pentru prețul SIF1 sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2020



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

La 30 septembrie 2020, SIF Banat-Crișana avea 5.747.546 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 30 septembrie 2020

39,40%
persoane fizice române
(5.745.300 de acționari)

37,64%
persoane juridice române
(137 de acționari)

0,57%
SIF Banat-Crișana
(deține 2.918.361 de acțiuni proprii)

0,34%
persoane fizice ne-rezidente
(2.076 de acționari)

22,05%
persoane juridice ne-rezidente
(32 de acționari)

6. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Sistemul de administrare a riscurilor

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

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

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

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

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 a implementat o procedură documentată de *verificare prealabilă efectuării investițiilor*, care urmărește dacă procesul de investire/dezinvestire se desfășoară conform strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc asumat.

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.

1. 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 reprezintă 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.

2. Profilul de risc

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

Consiliului de Administrație a aprobat încadrarea *riscului global al Societății la nivel MEDIU* în anul 2020, 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.

Profilul de risc nu a suferit modificări în trimestrul III 2020, evoluția negativă înregistrată la nivelul cotațiilor acțiunilor nu a condus la depășirea limitelor de risc.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

Riscurile semnificative la care este sau poate fi expusă SIF Banat-Crișana sunt următoarele:

1. *Riscul de piață* cuprinde subcategoriile: risc de preț / poziție, risc de rată a dobânzii, risc valutar și risc de concentrare.
2. *Riscul de lichiditate***.**
3. *Riscul de credit și contrapartidă.*
4. *Riscul operațional* cuprinde subcategoriile: riscul aferent resurselor tehnice/ sisteme IT, riscul profesional, riscul de model / proces, riscul asociat activităților externalizate.
5. *Alte riscuri* cuprinde subcategoriile: riscul reputațional, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul aferent impozitării, riscul aferent mediului de afaceri.

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

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

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

a) Riscul de piață

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

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

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

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

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

Odată cu evaluarea anuală a limitelor de risc s-a decis ca indicatorul de risc utilizat, valoarea la risc VaR (99%, 1M), să fie monitorizat atât pentru portofoliu, pentru o referință (*benchmark* – indicele BET-BK) sau portofoliu activ / diferență.

La 30.09.2020 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 12,42% din valoare de piață de 1.442,43 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 6,22% 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 15,54%, în scădere față de datele la semestru.

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

Doar o pondere redusă din activul net (3,16%) este plasată în instrumente purtătoare de dobândă ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. Astfel, Societatea este supusă unei expuneri limitate la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

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

Societatea a efectuat tranzacții în anul 2020 atât în moneda românească (Leul), cât și în valută (Euro), moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, însă volatilitatea cursului nu a fost ridicată, creșterea acestuia fiind temperată de politica monetară și intervenția BNR. Valoarea expunerii portofoliului Societății (acțiuni, obligațiuni și conturi curente) reprezintă o pondere de 24,12% din total active la septembrie 2020. Creșterea față de semestrul I provine de la creșterea soldului contului curent în EURO la BRD în așteptarea finalizării tranzacției de achiziție acțiuni Doosan IMGB SA.

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 36,03% în TA la 30.09.2020. 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) este de 29,9 - calculat la valoarea activelor cu lichiditate ridicată.

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

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

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea 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.

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.

Societatea nu derulează tranzacții cu o contrapartidă fără a-i evalua bonitatea și fără a ține cont în mod corespunzător de riscul de contraparte înregistrat înainte și la momentul decontării. Bonitatea fiecărei contrapărți a unei tranzacții este evaluată la nivelul compartimentelor care fundamentează propuneri de investire/dezinvestire.

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 trimestrul III 2020 nu s-au înregistrat incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice. Având în vedere creșterea incidenței riscului pandemic asupra sănătății și securității angajaților, la nivelul Societății au fost respectate și aplicate cu strictețe măsurile prevăzute

în Planul de continuitate a afacerii astfel încât să poată fi prevenite din timp situațiile de contaminare (răspândire) cu virusul SARS COV2. Cheltuielile realizate în T3 pentru prevenție au constat în dezinfecția la sediile din Arad și București, testarea personalului, produse de curățenie și protecție și reprezintă o pondere de 0,028% din NAV, încadrându-se în limita de toleranța aprobată.

Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra business-ului companiilor din portofoliul societății și implicit asupra activității de investire /dez-investire.

Principalul risc la nivelul activității Societății se referă la dinamica pandemiei, răspunsul necesar la asigurarea sănătății publice și la întreruperile asociate activității domestice, în special pentru sectoarele cu contact individual intensiv. O altă sursă de incertitudine este extinderea riscurilor globale cauzate de cererea redusă, turismul mai slab și cheltuielile mai mici ale populației. Un al treilea set de factori cuprinde sentimentul pieței financiare și implicațiile sale pentru fluxurile globale de capital.

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 trimestrul III al anului 2020 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului global de risc.

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

Riscul privind depășirea limitelor legale de deținere prudențiale

Politica investițională a SIF Banat-Crișana se subordonează limitelor impuse de reglementările ASF.

În trimestrul III al anului 2020, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana s-a încadrat în limitele prudențiale de deținere reglementate.

Efectul de levier

Efect de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentelor) și valoarea activului net.

Indicatorul de levier la 30 septembrie 2020, prin metoda brută este 97,16% (prin excluderea numerarului și a echivalentelor de numerar conform cerințelor reglementărilor AFIA) și prin metoda angajamentelor este de 100%.

Consiliului de Administrație își propune ca pe parcursul anului 2020, în procesul de administrare a portofoliului de instrumentele financiare, să nu se utilizeze în mod activ efectul de levier, respectiv să nu se utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului, pentru încadrarea în profilul de risc mediu asumat.

De asemenea, Consiliul de Administrație, prin politica de investiții pentru anul 2020, își propune să nu fie desfășurate operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul UE 2365/2015.

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 anul 2020 compartimentul Managementul Riscului va realiza o simulare de criză pe baza analizei de scenarii conform Planului anual privind activitatea de administrare a riscurilor, cu aprobarea prealabilă a metodologiei de către Consiliul de administrație și cu respectarea procedurilor de lucru aprobate.

Simulare de criză ad-hoc pentru riscul de lichiditate – active și datorii

Conform Normei ASF nr. 39/2020 de aplicare a Ghidului ESMA nr. 897/16.07.2020 privind simularea situațiilor de criză de lichiditate (LST) în OPCVM și FIA, SIF Banat-Crișana are obligația realizării periodice a unor simulări de criză de lichiditate atât în ceea ce privește activele administrate cât și a obligațiilor de plată.

Ghidului ESMA nr. 897/16.07.2020 privind simularea situațiilor de criză de lichiditate în OPCVM și FIA intră în vigoare la 30 septembrie 2020. AFIA are obligația de a informa A.S.F. în termen de maximum 5 zile de la întocmirea LST-ului periodic sau ad-hoc, cu privire la apariția unor riscuri semnificative și la măsurile întreprinse în vederea combaterii acestor riscuri. Simularea de criză de lichiditate trebuie documentată într-o politică privind LST în cadrul procesului de gestionare a riscurilor FIA care impune AFIA și obligația de revizuire și de adaptare periodică, dacă este necesar, a LST-ului, după caz.

Având în vedere obligativitatea aplicării ghidului ESMA amintit, la data de 30 septembrie 2020 s-a realizat o simulare de criză de lichiditate ad-hoc cu scopul de a verifica încadrarea în limitele de risc de lichiditate aprobate prin profilul de risc global al SIF Banat-Crișana.

Ținând cont de toate informațiile cu privire la tranzacțiile aflate în derulare până la sfârșitul anului, s-a realizat o simulare a activelor și datoriilor pentru a verifica atât încadrarea în limitele de risc cât și necesarul de lichidități pe anumite intervale de timp.

Concluziile desprinse din LST sunt:

- Activul total ar putea suferi o scădere provenită în principal din scăderea valorii juste pentru acțiuni și unități de fond, pe fondul scăderii pieței în ansamblu (scenariul aplicat: impact supra activelor care generează lichiditate de rezervă până la sfârșitul anului 2020 pe fondul adâncirii crizei sanitare și a unor rezultate financiare pe T3 sub așteptările analiștilor).
- Ponderea activelor a căror durată estimată de lichidare este mai mare de 365 zile ar putea crește , reprezentând principala sursă de risc de lichiditate. Pentru perioadele de până la 90 de zile activele cu lichiditate imediată, reprezentate de disponibilități și depozite, se pot redistribui astfel încât să satisfacă nevoia de lichiditate pentru perioadele respective.
- Rata de acoperire a lichidității (LCR), netă cât și brută, se încadrează în limita de risc aprobată pentru acest indicator în cadrul profilului global de risc pentru un apetit de risc scăzut / mediu.

Informații suplimentare privind riscurile la care este expusă Societatea sunt prezentate în Nota 4 la Situațiile financiare.

7. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2020

- În data de **6 iulie 2020** a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin care a fost aprobată modificarea Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

  Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGEA din 6 iulie 2020 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori.

- În data de **23 iulie 2020**, SIF Banat-Crișana a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația în vederea autorizării în calitate de Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat Investitorilor de retail, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative. La data prezentului raport, dosarul este în analiză la autoritate.

- În data de **17 august 2020** a fost publicat Documentul de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere a SIF Banat-Crișana. Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat „*Planul de plată pe bază de acțiuni*" („Stock Option Plan"), prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 880.000 de acțiuni SIF1, program aprobat în AGEA din 27 aprilie 2020 (Programul II).

  Varianta integrală a Documentului de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii conducerii SIF Banat-Crișana este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori.

- În data de **7 septembrie 2020**, SIF Banat-Crișana a informat investitorii cu privire la semnarea în 4 septembrie 2020 a contractului de vânzare-cumpărare pentru achiziționarea pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A., societate cu sediul în București, Șoseaua Berceni, nr. 104.

- În data de **8 septembrie 2020,** SIF Banat-Crișana a transmis un comunicat pentru informarea investitorilor în legătură cu actualizarea politicilor și metodelor de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății, pentru conformare cu dispozițiile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 20/2020.

  Începând cu calculului valorii activului net la 31.08.2020, acțiunile societăților admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată, conform standardului IFRS 13, ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață, vor fi evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

  Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Investiții › Activul net › Metode de evaluare a activelor.*

- În data de **29 septembrie 2020,** Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana S.A., a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, **adunarea generală extraordinară a acționarilor („AGEA")** pentru data de 2 noiembrie 2020, ora 10:00 și **adunarea generală ordinară a acționarilor („AGOA")**, pentru data de 2 noiembrie 2020, ora 12:00, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A. Ordinea de zi a AGEA a fost completată, prin decizia CA din 19 octombrie 2020, în urma solicitării Autorității de Supraveghere Financiară (prin adresa nr. DRA 6360/14.10.2020) de completare/modificare a unor prevederi din Actul constitutiv supus aprobării AGEA. Principalele subiectele de pe ordinea de zi a celor două adunării: (i) AGOA: prelungirea mandatului auditorului financiar cu încă un an; aprobarea Bugetului de venituri și

cheltuieli rectificat pentru anul 2020. (ii) AGEA: aprobarea modificării Actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și cu prevederile Regulamentului ASF nr. 7/2020; aprobarea revocării în parte a Hotărârii AGEA din data de 22 aprilie 2019, publicată în MO, respectiv a articolului 1 din această hotărâre; aprobarea derulării unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii ("Programul 3").
Informații detaliate privind adunările generale ale acționarilor sunt prezentate pe pagina de internet a Societății, la adresa **www.sif1.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori* > *AGA*.

Continuarea planului de măsuri pentru asigurarea continuității activității în contextul pandemiei COVID-19

În cursul trimestrului III 2020, SIF Banat-Crișana a continuat monitorizarea cu atenție a evoluției situației generate de noul virus COVID-19, așa cum a fost prezentată de autoritățile competente. În acest context, principalele măsuri preventive adoptate de Societate au vizat asigurarea unor măsuri sporite de igienizare și dezinfecție la locul de muncă și s-a instituit o comunicare permanentă la nivel intern, de informarea a angajaților cu privire la măsurile preventive obligatorii de respectat și dispozițiile autorităților.

Derularea Planului de măsuri pentru asigurarea continuității activității, activat la începutul lunii martie, a continuat și pe tot parcursul anului, fiind adaptat în conformitate cu natura situației și complexitatea activităților desfășurate de Societate, pentru a se asigura desfășurarea activității în condiții de siguranță, continuitate și minimizare a riscurilor pe toate palierele.

SIF Banat-Crișana a luat toate măsurile de organizare a adunărilor generale ale acționarilor în condiții de securitate, informarea în mod corespunzător a acționarilor și facilitarea posibilității de exprimare a votului prin modalități alternative participării în mod direct sau prin reprezentant, astfel cum sunt acestea prevăzute de lege (vot prin corespondență).

Pe parcursul trimestrului III, s-a continuat la nivel de portofoliu monitorizare strânsă a emitenților, întărindu-se partea de analiză și evaluare a activității și riscurilor existente sau potențiale la nivelul acestora generate de criză existentă la nivel mondial. Totodată, s-a intensificat comunicarea managerilor de portofoliu cu managementul participațiilor majoritare, într-un demers comun de identificare a celor mai bune soluții de contracarare a efectelor adverse induse de criza coronavirus asupra activității acestor companii.

8. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2020

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 2020 în conformitate cu 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 și având în vedere prevederile IFRS 9 – Instrumente financiare, standard aplicabil începând cu 01 ianuarie 2018.

Situațiile financiare interimare simplificate la 30 septembrie 2020 sunt prezentate în formă integrală, însoțite de note, în anexă la prezentul raport. Acestea nu au fost auditate de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor la 30 septembrie 2020:

Situația simplificată a poziției financiare

Situația individuală a poziției financiare - extras		
(toate sumele sunt exprimate in lei)	**31/12/2019**	**30/09/2020**
Numerar și echivalente de numerar	117.203.806	225.051.636
Depozite bancare, inclusiv dobânda cuvenită	4.512.500	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.226.791.154	1.129.410.454
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.508.267.047	1.194.422.555
Active financiare la cost amortizat	43.246.691	29.387.620
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	24.127.294	16.965.048
Alte active	2.529.847	17.858.653
Total active	**2.926.678.339**	**2.613.095.966**
Datorii	**178.474.885**	**132.333.321**
Capitaluri proprii	**2.748.203.454**	**2.480.762.645**
Total pasive	**2.926.678.339**	**2.613.095.966**

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2020 a fost de 2.613,1 milioane lei, în scădere cu 10,7% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2019.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- ***Numerarul și echivalentele de numerar și Depozitele bancare***, sunt semnificativ peste nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2019, în condițiile în care Societatea a adoptat o politică investițională prudentă, având în vedere contextul macroeconomic și social actual, încasările din dividende și cele din activele financiare cedate fiind direcționate preponderent spre plasamente monetare pe termen scurt în intervalul ianuarie – septembrie 2020.
- ***Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere***, în valoare de 1.129,4 milioane lei, sunt în scădere față de 31 decembrie 2019 cu 97,4 milioane lei, fiind în cea mai mare parte efectul cumulat al diferențelor de valoare justă pentru acțiunile deținute în filiale și entități asociate și plasamentele deținute în fonduri de investiții recunoscute până la data de 30 septembrie 2020.
- ***Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global***, în valoare de 1.194,4 milioane lei, sunt sub nivelul înregistrat la 31 decembrie 2019 cu 313,9 milioane lei, ca efect al înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare (ponderea valorică majoritară fiind deținerile de pachete minoritare de acțiuni în entități listate - participații bancare, în societăți din energie, industrie etc) la 30 septembrie 2020, în condițiile în

care cea mai mare parte a acțiunilor listate au recuperat doar parțial scăderile semnificative din prima parte a anului pe fondul propagării efectelor pandemiei Covid-19.

- Categoria ***Alte active*** prezintă o creștere față de începutul perioadei, fiind influențată de sumele achitate cu titlu de avans pentru achiziția de instrumente financiare, reflectate în cadrul creanțelor până la finalizarea acestor operațiuni.
- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o diminuare semnificativă față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2019, în principal pe seama diferențelor nefavorabile de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate în cadrul altor elemente ale rezultatului global până la 30 septembrie 2020 și a rezultatului net realizat în primele nouă luni ale anului 2020. Diminuarea volumului diferențelor de valoare justă explică și reducerea datoriilor Societății față de sfârșitul anului precedent, pe seama ajustării datoriei privind impozitul pe profit amânat.

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

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

(toate sumele sunt exprimate in lei)	**30/09/2019**	**30/09/2020**
Venituri		
Venituri din dividende	105.781.188	49.237.370
Venituri din dobânzi	4.526.500	7.568.700
Alte venituri operaționale	128.747	137.753
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig din investiții imobiliare	-	2.466.217
Câștig din diferențe de curs valutar	1.403.973	2.055.628
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	38.024.031	(89.355.261)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.463.778)	(2.803.799)
Alte cheltuieli operaționale	(9.471.329)	(11.070.991)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	**137.929.332**	**(41.764.383)**
Impozit pe profit	(11.388.357)	(665.276)
Profit/(Pierdere) net/ă	**126.540.975**	**(42.429.659)**
Alte elemente ale rezultatului global	**185.773.769**	**(225.885.081)**
Total rezultat global aferent perioadei	**312.314.744**	**(268.314.740)**

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

- **Veniturile din dividende** sunt în scădere semnificativă față de cele înregistrate în primele 9 luni ale anului precedent, ca efect al sistării, amânării sau diminuării dividendelor acordate acționarilor în anul 2020 de către anumiți emitenți din portofoliu, pe fondul turbulențelor economice fără precedent generate de pandemia Covid-19.
- **Veniturile din dobânzi** sunt în creștere semnificativă față de perioada similară a anului precedent, având în vedere plasamentele efectuate la finele anului 2019 în instrumente cu venit fix cu un randament nominal peste media pieței și un volum mediu al lichidităților disponibile și plasate în depozite bancare semnificativ peste cel înregistrat în intervalul ianuarie-septembrie 2019.

Câștig/(Pierdere) din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Câștig din investiții imobiliare** a rezultat ca urmare a vânzării la începutul anului 2020 a unui imobil situat în Timișoara, evidențiat contabil în categoria *Investiții imobiliare*.
- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 30 septembrie 2020 este favorabil, fiind aferent obligațiunilor corporative și disponibilităților în valută deținute. Nivelul acestuia este în creștere față de perioada similară a anului precedent, fiind influențat și de tendința de depreciere a leului în raport cu euro în anul 2020.

- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere** (FVTPL) este nefavorabil, scăderea fiind rezultatul principal al impactului cumulat al evaluării la valoarea justă la 30 septembrie 2020 a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate), unităților de fond și obligațiunilor. Scăderea accentuată a valorilor de piață a acțiunilor, față de aceeași perioadă a anului 2019, este efectul situației globale datorate de Covid-19, cu impact sever la nivel economic și social.

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 2020 sunt peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2019. În cursul anului 2020, societatea a înregistrat cheltuieli cu sponsorizările acordate de peste 1 milion lei, direcționate preponderent către susținerea unor proiecte în sistemul de sănătate.

Pierderea netă realizată la data de 30 septembrie 2020, în sumă de 42,4 milioane lei, este efectul rezultatului din evaluarea la valoarea justă a participațiilor recunoscute în cadrul Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2020 este nefavorabil în sumă de 268,3 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a reducerii valorii juste a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global). Rezultatul global la 30 septembrie, deși nefavorabil, reflectă revenirea treptată a valorilor juste ale portofoliului de active administrate comparativ cu raportările interimare precedente (30 iunie: -313,5 milioane lei; 31 martie: -430,9 milioane lei).

Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2020

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2020
1. Indicatorul lichidității curente [1)]	Active curente/Datorii curente	87,0
2. Indicatorul gradului de îndatorare [2)]	Capital împrumutat/Capital propriu x 100 Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți [3)]	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	48
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate [4)]	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0240

[1)] **Indicatorul lichidității curente,** oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 9 luni din 2020 a fost 87,0. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 30 septembrie 2020, pe fondul existenței unor lichidități semnificative în plasamente monetare pe termen scurt.

[2)] **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 30 septembrie 2020, cu excepția sumelor rezultate din modul de reflectare a contractelor de închiriere conform IFRS 16 (fără a reprezenta însă împrumuturi în sensul utilizat pentru calculul indicatorului), și ca urmare acest indicator este zero.

[3)] **Viteza de rotație a debitelor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.
La stabilirea soldului mediu al clienților au fost luate în calcul creanțele la valoarea brută.
Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul veniturile totale ale societății realizate la data de 30 septembrie 2020.
Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2020 a fost de 48 zile.

[4)] **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor activității curente pentru SIF Banat-Crișana) generate de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 30 septembrie 2020, acest indicator avea o valoare de 0,0240.

9. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

- În data de **20 octombrie 2020,** SIF Banat-Crișana a informat investitorii cu privire la completarea ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, convocată pentru 2/3 noiembrie 2020, ca urmare a adresei nr. DRA 6360/14.10.2020 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care se apreciază că față de modificările Actului constitutiv al SIF Banat-Crișana SA ce urmează a fi supus aprobării în cadrul AGEA este necesară completarea/modificarea acestuia conform solicitărilor Autorității, cuprinse în adresa menționată mai sus. *(Raport curent din 20 octombrie 2020)*

- În data de **22 octombrie 2020,** Consiliul Concurenței a emis decizia de neobiecțiune privind operațiunea de concertare economică realizată prin dobândirea de către SIF Banat-Crișana a controlului asupra DOOSAN IMGB S.A.

  Pe cale de consecință, la data de **23 octombrie 2020** s-a finalizat tranzacția pentru achiziționarea de către SIF Banat-Crișana a pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A., fiind realizat la aceeași dată transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor cumpărate, împreună cu toate drepturile atașate acestora potrivit legii, prin înscrierea SIF Banat-Crișana în registrul acționarilor DOOSAN IMGB S.A. ținut de Depozitarul Central S.A. *(Raport curent din 26 octombrie 2020)*

- În data de **23 octombrie 2020,** SIF Banat-Crișana a încasat integral contravaloarea în lei a sumei calculate pentru sfârșitul zilei de 21 octombrie 2020, reprezentând principal și dobânda aferente emisiunii de obligațiuni corporative Blue Air Aviation SA, urmând a proceda în cel mai scurt timp posibil la ridicarea ipotecilor imobiliare/mobiliare de rang I instituite la data emisiunii în favoarea SIF Banat Crișana SA. *(Comunicat din 26 octombrie 2020)*

- În data de **2 noiembrie 2020** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA).

  AGOA a aprobat:
  - numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, prelungind mandatul inițial cu un an;
  - Bugetul de venituri și cheltuieli rectificat pentru anul 2020.

  AGEA a aprobat:
  - modificarea Actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și cu prevederile Regulamentului ASF nr. 7/2020;
  - revocarea articolului 1 al Hotărârii AGEA din data de 22 aprilie 2019, 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 de cel mult 15.000.000 de acțiuni. Prețul minim per acțiune este de 0,1 lei, iar prețul maxim per acțiune este de 5,1020 lei. Durata Programului 3 este de maximum 12 luni.

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

10. ANEXE

- **Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2020**, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditate
- **Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2020**, întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004
- **Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2020**, întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004

Raportul trimestrial întocmit la 30 septembrie 2020 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 9 noiembrie 2020.

Semnături

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare
individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2020

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

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația simplificată a poziției financiare	2
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate	6 – 36

Situaţia simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
la 30 septembrie 2020

În LEI	*Notă*	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Venituri			
Venituri din dividende	*5*	49.237.370	105.781.188
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)	*6*	5.638.180	1.480.171
Venituri din dobânzi active la valoare justa prin profit sau pierdere)	*6*	1.930.520	3.046.329
Alte venituri operaționale		137.753	128.747
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	*16*	2.466.217	-
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		2.055.628	1.403.973
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	*7*	(89.355.261)	38.024.031
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	*8*	(2.803.799)	(2.463.778)
Alte cheltuieli operaționale	*9*	(11.070.991)	(9.471.329)
Profit/(PIerdere) înainte de impozitare		**(41.764.383)**	**137.929.332**
Impozitul pe profit	*10*	(665.276)	(11.388.357)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		**(42.429.659)**	**126.540.975**
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)		(89.048)	62.454
Sume transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)			-
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(266.046.071)	222.332.990
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale			-
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		40.250.038	(36.621.675)
Alte elemente ale rezultatului global		**(225.885.081)**	**185.773.769**
Total rezultat global aferent perioadei		**(268.314.740)**	**312.314.744**
Rezultatul pe acțiune			
De bază		(0,082)	0,245
Diluat		(0,082)	0,245

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situaţia simplificată a poziției financiare *la 30 septembrie 2020*

În LEI	***Notă***	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Active			
Numerar și echivalente de numerar	*11*	225.051.636	117.203.806
Depozite bancare	*12*	-	4.512.500
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	*13*	1.129.410.454	1.226.791.154
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	*14*	1.189.307.533	1.503.213.414
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	*14*	5.115.022	5.053.633
Active financiare evaluate la cost amortizat	*15*	29.387.620	43.246.691
Investiții imobiliare	*16*	12.876.581	20.047.164
Imobilizări corporale		4.088.467	4.080.130
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul contractului de leasing		946.405	1.117.902
Alte active financiare	*17*	16.775.499	1.191.647
Alte active		136.749	220.299
Total active		**2.613.095.966**	**2.926.678.339**
Datorii			
Datorii privind impozitul pe profit amânat	*18*	129.540.572	169.850.613
Datorii din contractul de leasing		986.556	1.121.202
Datoria privind impozitul pe profit curent		-	4.451.293
Alte datorii financiare	*19*	1.775.901	3.041.305
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		30.292	10.473
Total datorii		**132.333.321**	**178.474.885**
Capitaluri proprii			
Capital social	*20*	51.746.072	51.746.072
Acțiuni proprii	*20*	(7.295.461)	(7.295.461)
Pierderi din răscumpararea acțiunilor proprii		(134.838)	(134.838)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		852.865	-
Rezultatul reportat	*20*	613.910.181	812.306.354
Alte rezerve	*20*	1.157.455.631	997.961.099
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	*20*	10.349.214	10.349.214
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	*14. 20*	652.702.412	882.094.444
Total capitaluri proprii		**2.480.762.645**	**2.748.203.454**
Total datorii și capitaluri proprii		**2.613.095.966**	**2.926.678.339**

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 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 septembrie 2020*

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	Profit acumulat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	**51.746.072**	**(7.295.461)**	**(134.838)**	**10.349.214**	**882.094.444**	**1.176.569**	**-**	**997.961.099**	**812.306.354**	**2.748.203.454**
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar									(42.429.659)	(42.429.659)
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere										
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat					(3.823.451)				3.823.451	-
Variația rezervei					(266.131.013)					(266.131.013)
Reevaluare imobilizări corporale										
Impozit pe profit amânat aferent					40.562.432				(295.433)	40.266.999
Total rezultat global aferent perioadei					**(229.392.032)**	**0**	**0**	**0**	**(38.901.641)**	**(268.293.674)**
Alte rezerve - surse proprii								159.494.532	(159.494.532)	**-**
Dividende de plată aferente an 2019										
Dividende prescrise										
Variație beneficii acordate							852.865			852.865
Anulare acțiuni proprii										
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							**852.865**	**159.494.532**	**(159.494.532)**	**852.865**
Sold la 30 septembrie 2020	**51.746.072**	**(7.295.461)**	**(134.838)**	**10.349.214**	**652.702.412**	**1.176.569**	**852.865**	**1.157.455.631**	**613.910.181**	**2.480.762.645**

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 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 septembrie 2020*

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare actiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	**51.746.072**	**(223.487)**	**(559)**	**10.349.214**	**652.877.901**	**105.016**	**920.774.872**	**2.380.000**	**683.411.583**	**2.321.420.613**
Rezultatul global										
Profitul exercițiului financiar	-			-	-				126.540.975	126.540.975
Alte elemente ale rezultatului global										
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-			-	-				-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat					(54.407.954)				54.407.954	-
Variația rezervei	-			-	222.407.340					222.407.340
Reevaluare imobilizări corporale										-
Impozit pe profit amânat aferent					(28.534.437)				(8.099.133)	(36.633.571)
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	**139.464.949**	**-**	**-**	**-**	**172.849.795**	**312.314.744**
Alte rezerve - surse proprii							77.186.227		(77.186.227)	**-**
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii										
Dividende de plată aferente an 2018	-			-	-				-	-
Dividende prescrise	-			-	-	-			-	-
Variație beneficii acordate								1.190.000		1.190.000
Anulare acțiuni proprii		-								-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	**-**	**-**	**-**	-	-	-	77.186.227	1.190.000	(77.186.227)	1.190.000
Sold la 30 septembrie 2019	**51.746.072**	**(223.487)**	**(559)**	**10.349.214**	**792.342.850**	**105.016**	**997.961.099**	**3.570.000**	**779.075.151**	**2.634.925.357**

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 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 septembrie 2020*

În LEI	***Notă***	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		**(42.429.659)**	**126.540.975**
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		380.473	185.476
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		20.068	1.585
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	*16*	(2.466.217)	-
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	*7*	89.355.261	(38.024.030)
Venituri din dividende	*5*	(49.237.370)	(105.781.188)
Venituri din dobânzi	*6*	(7.568.700)	(4.526.500)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		50.959	-
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare		(1.088.982)	(854.258)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		852.865	1.190.000
Impozitul pe profit	*10*	665.276	11.388.357
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(15.708.891)	(27.174.591)
Modificări ale altor datorii financiare		(1.272.063)	(894.125)
Impozit pe profit plătit		(4.451.293)	(15.292.554)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		**(32.898.274)**	**(53.240.854)**
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	*14*	(7.354.965)	(5.149.676)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)		55.235.842	106.558.504
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		4.500.000	6.000.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit si pierdere (unități de fond, obligațiuni)		8.246.243	84.852.486
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	*13*	(329.448)	(123.637.913)
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		14.527.200	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		9.636.800	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(209.788)	(16.947)
Dividende încasate		48.736.527	101.946.244
Dobânzi încasate		7.963.167	4.180.606
Numerar net din activități de investiții		**140.951.579**	**174.733.305**
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(205.476)	
Dividende plătite		-	(5.495)
Rascumparare actiuni proprii		-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		**(205.476)**	**(5.495)**
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		**107.847.830**	**121.486.956**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		117.203.806	29.230.410
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		**225.051.636**	**150.717.366**

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note explicative selectate la situaţiile financiare simplificate *la 30 septembrie 2020*

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 ce funcționează în baza Legii 31/1990, a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare, autorizată ca AFIA conform Legii nr. 74/2015.

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:

- efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările 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.

Situațiile financiare interimare, simplificate întocmite la 30 septembrie 2020, nu sunt auditate sau revizuite.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") ca reglementări contabile oficiale.
Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în contabilitate operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS.
Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 septembrie 2020, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare" și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2019 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).
În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2019.

Note explicative selectate la situaţiile financiare simplificate *la 30 septembrie 2020*

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 2020 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare la 30 iunie 2020 la data de 31 august (individuale) respectiv 30 septembrie (consolidate).
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 2019 și 2020, 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 2019 și 2020.

(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 perioada sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

Note explicative selectate la situaţiile financiare simplificate *la 30 septembrie 2020*

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 2019.

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, menționerea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit și pierdere) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau

pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Alt model de afaceri

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

Testul SPPI

Conține criterii care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).
Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:
(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare

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

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

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

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

(iii) Evaluare

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru 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 cotat pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.
În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.
Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate. 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 nominala unitară.
În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, 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 cotat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității), utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.
Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.
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 deprecierii de valoare

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

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

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

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

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

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

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.
Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, 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 datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecarui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate in stoc la inceputul perioadei si a valorii elementelor similare achiziționate in timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

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

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;

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

(vii) Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

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

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

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

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

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 dobandă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.
Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.
Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.
Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.
Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii.
Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității.
Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului 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 107.301.676 lei (31 decembrie 2019: 115.285.158 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 102.092.390 lei (31 decembrie 2019: 128.716.923 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 septembrie 2020 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 52,3% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 54,5% înregistrată la 31 decembrie 2019.

În LEI	**30 septembrie 2020**	**%**	**31 decembrie 2019**	**%**
Intermedieri financiare si asigurari	1.029.681.680	52,3%	1.257.441.617	54,5%
Industria prelucratoare	361.237.878	18,3%	348.689.712	15,1%
Hoteluri si restaurante	116.921.165	5,9%	136.308.329	5,9%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	28.330.359	1,4%	32.259.604	1,4%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	10.435.322	0,5%	15.728.248	0,7%
Industria extractiva	22.281.112	1,1%	74.340.858	3,2%
Alte activitati	3.017.824	0,2%	3.408.584	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	354.952.647	18,0%	369.229.415	16,0%
Constructii	299.897	0,0%	408.679	0,0%
Transport si depozitare	42.626.660	2,2%	60.662.664	2,6%
Inchirieri bunuri imobiliare	75.496	0,0%	8.572.298	0,4%
Agricultura, silvicultura si pescuit	553.554	0,0%	750.922	0,0%
TOTAL	**1.970.413.596**	**100%**	**2.307.800.930**	**100%**

Scăderea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează efectelor adverse ale pandemiei Covid-19 asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.
La data de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 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 septembrie 2020 de 299.421.051 lei (31 decembrie 2019: 366.420.749 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.
In ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor

purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.
În privința 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 primelor 9 luni ale anului 2020:

	RON Interval		EUR Interval	
Active financiare	**Min**	**Max**	**Min**	**Max**
Depozite bancare	0,77	2,75	0,00	0,00
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,15	5,16	5,91	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	13,00	13,00

*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 și obligațiuni emise de Banca Transilvania.
**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiuni corporatiste.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2019:

	RON Interval		EUR Interval	
Active financiare	**Min**	**Max**	**Min**	**Max**
Depozite bancare	1,00	3,00	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	5,03	5,39	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	5,91	6,01

*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 și obligațiuni emise de Banca Transilvania.
**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile corporatiste.

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

In RON	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Numerar și echivalente de numerar*	77.180.000	86.900.000
Depozite bancare	0	4.500.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	48.154.439	54.662.924
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global – obligațiuni corporatiste	5.031.477	5.043.356
Investiții evaluate la cost amortizat – obligațiuni corporatiste	29.218.800	43.013.700
TOTAL	**159.584.716**	**194.119.980**

**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 ± 1,00% a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 1,00% a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.340.512 lei (31 decembrie 2019: 1.630.608 lei).
În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (level 1 & level 2) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-2.022.486 lei (31 decembrie 2019: 2.023.532 lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de +/-211.322 lei (31 decembrie 2019: 211.811 lei) în alte elemente ale rezultatului global.
În cazul evidențiate la cost amortizat, o variație de +/-1% a randamentului mediu al pieței (market yield) al acestora determină un impact net în prețul obligațiunii de -26.841 lei/+26.885 lei (31 decembrie 2019: -211.902 lei/+213.805 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.
Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.
Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.
Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.
Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Numerar și echivalente de numerar	147.669.971	29.486.095
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	36.012.877	44.435.959
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	130.898.912	236.821.963
Investiții evaluate la cost amortizat	29.387.620	43.246.691
Total active	**343.969.380**	**353.990.708**
Datorii din contractul de leasing	(986.556)	(1.121.202)
Total datorii	**(986.556)**	**(1.121.202)**
Active financiare nete	**342.982.824**	**352.869.507**

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile în euro și deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora
** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

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 septembrie 2020		**31 decembrie 2019**	
	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% (2019: 5%)	9.122.355	5.282.923	5.086.249	9.734.270
Depreciere EUR 5% (2019: 5%)	(9.122.355)	(5.282.923)	(5.086.249)	(9.734.270)
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 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit, cu excepția celor aferente obligațiunilor emise de Blue Air Aviation S.A. (garanții mobiliare și imobiliare), prezentate în tabelul de mai jos în categoria NR (fără rating), evaluate la cost amortizat. La datele de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.
Mai jos prezentăm activele financiare cu expunere la riscul de credit:

30 septembrie 2020	**Conturi curente**	**Depozite bancare**	**Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)**	**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**
Curente și nedepreciate							
Rating AAA până la A-							
BBB+	147.677.782	45.530.000					193.207.782
BBB	22.743						22.743
BB+	124.850	31.650.000					31.774.850
Baa1	3.072						3.072
NR			29.387.620	5.115.022	48.883.342	16.775.499	100.161.483
TOTAL	**147.828.447**	**77.180.000**	**29.387.620**	**5.115.022**	**48.883.342**	**16.775.499**	**325.169.931**

Note explicative selectate la situaţiile financiare simplificate *la 30 septembrie 2020*

31 decembrie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	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
Curente și nedepreciate Rating AAA până la A-							
BBB+	29.627.080	37.000.000					66.627.080
BBB	23.049						23.049
BB+	504.901	54.400.000			6.664.481		61.569.381
Baa1	3.554						3.554
NR	-		43.246.691	5.053.633	49.118.410	1.191.647	98.610.382
TOTAL	**30.158.583**	**91.400.000**	**43.246.691**	**5.053.633**	**55.782.891**	**1.191.647**	**226.833.446**

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 325.169.931 lei la 30 septembrie 2020 (31 decembrie 2019: 226.833.446 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	147.380.295	29.435.631
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	31.774.850	54.904.901
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	45.827.300	37.191.183
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	22.743	23.049
Raiffeisen Bank Romania	Baa2	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	3.072	3.554
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	188	266
TOTAL (Nota 11 și 12)				**225.008.447**	**121.558.583**

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

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 septembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 septembrie 2020 -lei-	Scandență
Blue Air Aviation** (^)	Eur	60	100.000,00	13,00%	29.218.800	2020
Impact SA**	Eur	210	5.000,00	5,75%	5.031.477	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	4,15%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur	1.100	2.000,00	6,00%	10.542.143	2021
Total					**82.404.716**	

*rată variabilă a dobânzii
**rată fixă a dobânzii

(^) În cazul obligațiunilor emise de Blue Air Aviation S.A. facem precizarea că ulterior datei de raportare, în data de 23 octombrie 2020, SIF Banat-Crișana S.A. a încasat integral echivalentul în lei al principalului și dobânzilor aferente rămase de încasat în contul împrumutului obligatar. Astfel, la data publicării prezentelor situații financiare interimare Societatea nu mai are nicio creanță de încasat de la Blue Air Aviation S.A., procedându-se la ridicarea garanțiilor mobiliare și imobiliare asociate tranzacției.

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2019 -lei-	Scandență
Banca Transilvania*	Eur	2.260.999	0,61	5,91%	6.483.596	2020
Blue Air Aviation**	Eur	90	100.000,00	13,00%	43.013.700	2020
Impact SA**	Eur	210	5.000,00	5,75%	5.043.356	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	5,04%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur	1.100	2.000,00	6,00%	10.567.032	2021
Total					**102.719.980**	

*rată variabilă a dobânzii
**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 septembrie 2020 cât și la 31 decembrie 2019, astfel:

În LEI	**Valoare contabilă**	**Sub 3 luni**	**Între 3 și 12 luni**	**Mai mare de 1 an**	**Fără maturitate prestabilită**
30 septembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	**225.051.636**	225.051.636	-	-	-
Depozite bancare	**-**	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	**1.129.410.454**	285.098	10.985.949	37.612.296	1.080.527.112
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	**1.194.422.555**	-	83.545	5.031.477	1.189.307.533
Active financiare evaluate la cost amortizat	**29.387.620**	29.387.620	-	-	-
Alte active financiare	**18.181.231**	18.181.231	-	-	-
Total active financiare	**2.596.453.496**	**272.905.585**	**11.069.494**	**42.643.773**	**2.269.834.644**
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	**986.556**	51.959	165.229	769.368	-
Alte datorii financiare	**1.775.901**	1.775.901	-	-	-
Total datorii financiare	**2.762.457**	**1.827.860**	**165.229**	**769.368**	**-**
Excedent de lichiditate	**2.593.691.039**	**271.077.725**	**10.904.265**	**41.874.405**	**2.269.834.644**

În LEI	**Valoare contabilă**	**Sub 3 luni**	**Între 3 și 12 luni**	**Mai mare de 1 an**	**Fără maturitate prestabilită**
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	**117.203.806**	117.203.806	-	-	-
Depozite bancare	**4.512.500**	1.504.083	3.008.417	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	**1.226.791.154**	1.119.967	6.483.596	48.179.328	1.171.008.263
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	**1.508.267.047**	-	10.277	5.043.356	1.503.213.414
Active financiare evaluate la cost amortizat	**49.911.172**	-	49.911.172	-	-
Alte active financiare	**2.597.379**	2.597.379	-	-	-
Total active financiare	**2.902.618.577**	**122.425.235**	**52.748.980**	**53.222.684**	**2.674.221.677**
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	**1.121.202**	64.292	139.681	917.229	-
Alte datorii financiare	**7.492.598**	7.492.598	-	-	-
Total datorii financiare	**8.613.799**	**7.556.890**	**139.681**	**917.229**	**-**
Excedent de lichiditate	**2.894.004.777**	**114.868.345**	**52.609.300**	**52.305.456**	**2.674.221.677**

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 sa fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 9 luni din 2020 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.
Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.
SIF Banat-Crișana a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.
În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.
În cursul lunii martie 2020, pe fondul propagării globale a tensiunilor legate de virusul Covid-19, Rezerva Federală a redus la 0% dobânda cheie de politică monetară, în două ședințe cu caracter excepțional, împreună cu un pachet de 700 miliarde de $ destinați operațiunilor de relaxare cantitativă.
Măsurile excepționale luate de majoritatea statelor lumii (implicit de către principalii parteneri economici ai României) pentru limitarea răspândirii virsului Sars-Cov2 fac imposibilă o estimare realistă cu privire la revenirea la normal a activității economice la nivel mondial, în pofida revenirii accelerate a cotatiilor bursiere ale principalelor piete de capital mondiale (în principal actiunile companiilor din sectorul tehnologiei din SUA), având în vedere că principalele informatii macroeconomice actuale indică o contractie fără precedent a activitătii economice și a dinamicii PIB. Deznodământul alegerilor prezidențiale din SUA, împreună cu incertitudinea privind aprobarea și valoarea totală a unui nou pachet de stimulare a economiei americane (1,8 - 2 trilioane $) reprezintă, alături de evoluția pandemiei și impactul economic și social al acesteia pe fondul măsurilor de reducere a contagiunii, principalii factori de influență ai mediului economic global în ultimul trimestru al anului 2020.

(c) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Societății sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Societății.
Obiectivul Societății este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.
Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.
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 2.480.762.645 la data de 30 septembrie 2020 (2.748.203.454 lei la 31 decembrie 2019).

5. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției.
Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 5% și 0 (2019: 0 și 5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**	**Evaluare**
SAI Muntenia Invest	12.237.552	13.557.288	FVTOCI
Biofarm	11.224.994	3.620.966	FVTPL
Uniteh Timișoara	7.770.077	96.730	FVTPL
Conpet	3.968.618	4.202.445	FVTOCI
IAMU Blaj	3.067.867	2.300.867	FVTPL
SIF Moldova	3.005.937	1.539.758	FVTOCI
Romgaz	2.530.384	6.553.851	FVTOCI
SIF Oltenia	1.160.829	1.741.243	FVTOCI
SNP Petrom	1.111.840	968.377	FVTOCI
Gaz Vest Arad	752.117	0	FVTPL
Transgaz	678.282	949.683	FVTOCI
Electrica	477.389	479.975	FVTOCI
Antibiotice Iași	423.328	141.557	FVTOCI
Rompetrol Well Services	242.181	99.754	FVTOCI
Iproeb	172.270	344.527	FVTOCI
Banca Transilvania	-	36.980.164	FVTOCI
BRD	-	22.329.415	FVTOCI
Erste Bank*	18.343	9.634.942	FVTOCI
Altele	395.362	239.646	FVTOCI
Total	**49.237.370**	**105.781.188**	
FVTOCI	26.422.315	99.762.626	
FVTPL	22.815.055	6.018.563	

** suma recunoscută la venituri în 2020 reprezintă diferența de impozit pe dividende recuperat de Societate de la statul austriac, aferentă dividendelor distribuite de Erste în 2014.*

6. Venituri din dobânzi

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

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	1.546.658	974.102
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor evaluate la cost amortizat	3.871.677	291.479
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligatiuni corporatiste)	219.845	214.591
	5.638.180	**1.480.172**

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

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor	1.930.520	3.046.329
	1.930.520	**3.046.329**

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

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	(65.322.245)	44.072.004
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligatiunilor	(222.116)	(2.661.085)
Câștig/(Pierdere) din evaluare actiuni la filiale si entitati asociate	(23.810.900)	(3.386.888)
Total	**(89.355.261)**	**38.024.031**

La data de 30 septembrie 2020 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate (evaluate pe nivel 1) și obligațiunile deținute, prin contul de profit și pierdere, rezultând o scădere de valoare în sumă de 91 mil lei.

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 a fost încasată suma de suma de 1,7 mil lei virată de Fondul de Investiții Certinvest, reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu, proporțional cu deținerea SIF.

În cursul primelor 9 luni ale anului 2019 au fost răscumpărate unități de fond de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 20,7 mil lei, cu 0,8 mil lei sub valoarea contabilă curentă.

8. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	1.993.997	1.798.072
Comisioane depozitare	487.447	382.118
Comisioane datorate SSIF	152.684	115.836
Comisioane registru	108.000	108.000
Alte comisioane	61.671	59.751
Total	**2.803.799**	**2.463.778**

9. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	212.236	181.524
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	7.540.792	7.504.731
Cheltuieli cu amortizarea	208.976	185.476
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.886.530	1.599.599
Cheltuieli cu dobânda si amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	222.456	-
Total	**11.070.991**	**9.471.329**

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Cheltuieli cu salariile	6.337.844	5.983.632
Cheltuieli stock option plan	852.865	1.190.000
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	246.733	246.769
Alte cheltuieli privind personalul	103.350	84.330
Total	**7.540.792**	**7.504.731**

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 septembrie 2020 numărul mediu de salariați a fost de 34 (30 septembrie 2019: 34), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 34 (30 septembrie 2019: 34).
Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.
Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

10. Impozitul pe profit

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	7.555.412
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	708.318	3.832.945
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	(43.042)	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	**665.276**	**11.388.357**

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:

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Profit înainte de impozitare	**(41.764.383)**	**137.929.332**
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2019: 16%)	(6.682.301)	22.068.693
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	708.318	3.832.945
Cheltuielilor nedeductibile si elementelor asimilate	10.675.988	3.544.947
Veniturilor neimpozabile	(13.812.543)	(18.037.532)
Elemente similare veniturilor	361.950	13.696.210
Elemente similare cheltuielilor		
Pierdere fiscala de recuperat	9.456.907	-
Impozit amanat	(43.042)	-
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-	(24.000)
Impozit recunoscut in rezultatul reportat	-	(13.692.905)
Impozitul pe profit	**665.276**	**11.388.357**

11. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Numerar în casierie si alte valori	26.472	10.066
Conturi curente la bănci	147.828.447	30.158.583
Depozite bancare cu maturitate initială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	77.196.717	87.035.157
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	**225.051.636**	**117.203.806**

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

12. Depozite bancare

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mare de 3 luni	-	4.500.000
Dobanda atasata aferenta depozitelor	-	12.500
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	**-**	**4.512.500**

13. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Acțiuni	781.106.061	804.587.514
Unități de fond	299.421.051	366.420.749
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	48.883.342	55.782.891
Total	**1.129.410.454**	**1.226.791.154**

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 septembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	**Acțiuni**	**Unitati de fond**	**Obligatiuni corporatiste**	**Total**
1 ianuarie 2020	**804.587.514**	**366.420.749**	**55.782.891**	**1.226.791.154**
Achizitii	329.447	-	-	329.447
Vanzari	-	-	(6.568.790)	(6.568.790)
Variația dobânzii de încasat			(391.064)	(391.064)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(23.810.900)	(66.999.698)	60.305	(90.750.294)
30 septembrie 2020	**781.106.061**	**299.421.051**	**48.883.342**	**1.129.410.454**

Achizițiile de acțiuni în sumă de 329.447 lei reprezintă acțiuni SIFI CJ Logistic SA.
La data de 30 septembrie 2020 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă de 23,8 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2019).
Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 septembrie 2020 a generat o diferență nefavorabilă de 67 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2019).
În cadrul vânzărilor de obligațiuni corporatiste este inclusă contravaloarea obligațiunilor Banca Transilvania încasată în luna mai 2020, la scadență.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	**Acțiuni**	**Unități de fond**	**Obligațiuni corporatiste**	**Total**
1 ianuarie 2019	**769.377.480**	**295.681.969**	**40.929.815**	**1.105.989.265**
Achizitii	44.424.999	8.499.912	70.713.000	123.637.912
Vânzări		(21.455.867)	(60.904.960)	(82.360.827)
Variația dobânzii de încasat			571.546	571.546
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(9.214.965)	83.694.734	(2.190.992)	72.288.777
Reclasificare de la cost amortizat			6.664.481	6.664.481
31 decembrie 2019	**804.587.514**	**366.420.749**	**55.782.890**	**1.226.791.153**

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2019 includ acțiuni ale societății Biofarm SA în sumă de 44,4 mil lei.
În cursul anului 2019 au fost achiziționate unități de fond la Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 8,5 mil lei.
Răscumpărarea de unități de fond în valoare contabilă de 21,5 mil lei a fost efectuată de către Fondul Închis de Investitii Omnitrend cu o pierdere de 0,8 mil lei.
Achizițiile de obligațiuni corporatiste în sumă de 70,7 mil lei includ contravaloarea a 7.500 obligațiuni emise de SIFI BH Retail SA în euro. Suma de 60,9 mil lei reprezintă răscumpărarea anticipată a 6.400 de obligațiuni SIFI BH Retail SA.
Societatea a reclasificat în cursul anului 2019 obligațiunile Banca Transilvania de la evaluate la cost amortizat la evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primelor 9 luni ale anului 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	**Acțiuni***	**Obligațiuni corporatiste****
1 ianuarie 2020	**1.503.213.414**	**5.053.634**
Achiziții	7.354.965	-
Vânzări	(55.214.774)	-
Variația dobânzii de încasat	-	73.268
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(266.046.071)	(11.879)
30 septembrie 2020	**1.189.307.533**	**5.115.022**

*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 primelor 9 luni ale anului 2020, în sumă totală de 7,3 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania în sumă de 4,4 mil lei, Bursa de Valori București 2,5 mil lei și subscrierea la majorarea capitalului socal la Mobex SA Târgu Mureș cu suma de 0,4 mil lei.

Vânzările de acțiuni în sumă de 55,2 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Romgaz SA (35,2 mil lei), SNTGN Transgaz SA (12,9 mil lei) și Electrica SA (7 mil lei). Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 3,8 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	**Acțiuni***	**Obligațiuni corporatiste****
1 ianuarie 2019	**1.274.462.535**	**4.882.639**
Achiziții	6.586.167	-
Vânzări	(107.323.972)	-
Variația dobânzii de încasat		248
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	329.488.684	170.747
31 decembrie 2019	**1.503.213.414**	**5.053.634**

*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 2019, în sumă totală de 6,6 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Intercontinental SA București în sumă de 5,1 mil lei și participarea la capitalul social al societății CCP.RO (Contrapartea Centrală) în sumă de 1,43 mil lei.
Vânzările de acțiuni în sumă de 107,3 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (93,9 mil lei), Minerva SA (8,9 mil lei), Mobicom SA (1,6 mil lei), Famos SA (1,6 mil lei), SIF Moldova (0,8 mil lei), Nord Constructii (0,5 mil lei), etc. Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 54,7 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotat pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotat 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) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății și a unor tehnici de evaluare care respectă cerințele IFRS 13 și ale Standardelor de evaluare ANEVAR, fiind în concordanță cu cele mai bune practici de evaluare. Aceste tehnici includ: tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.
Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

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

30 septembrie 2020

În LEI	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	273.391.699	-	507.714.362	781.106.061
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	299.421.051	-	-	299.421.051
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.897.394	10.985.948	-	48.883.342
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni	1.089.219.620	-	100.087.913	1.189.307.533
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.115.022	-	-	5.115.022
Investitii imobiliare	-	-	12.876.581	12.876.581
Terenuri si cladiri	-	-	3.635.570	3.635.570
	1.705.044.786	**10.985.948**	**624.314.426**	**2.340.345.160**

31 decembrie 2019

În LEI	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	251.475.549	-	553.111.966	804.587.515
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	366.420.749	-	-	366.420.749
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.958.535	17.824.356	-	55.782.891
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni	1.390.518.610	-	112.694.805	1.503.213.415
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.053.633	-	-	5.053.633
Investitii imobiliare	-	-	20.047.164	20.047.164
Terenuri si cladiri	-	-	3.734.817	3.734.817
	2.051.427.076	**17.824.356**	**689.588.752**	**2.758.840.184**

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

15. Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Obligațiuni	29.218.800	43.013.700
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	168.820	232.991
Total	**29.387.620**	**43.246.691**

Obligațiunile în sold la 30 septembrie 2020 includ obligațiunile emise de Blue Air Aviation în EURO, achiziționate în luna decembrie 2019, cu scadență initială în luna iunie 2020, cu o rată anuală a dobânzii de 13%.

Societatea a analizat la data recunoașterii inițiale îndeplinirea cerințelor IFRS 9 referitoare la caracteristicile instrumentelor de datorie. În urma analizei specificațiilor obligațiunilor Blue Air Aviation, Societatea a concluzionat că sunt îndeplinite atât cerințele testului SPPI (plăți exclusive de principal și dobânzi) cât și încadrarea în modelul de afaceri de tip „Hold to collect" (deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar).

Totodată, la data întocmirii situatiilor financiare interimare precedente (31 martie, 30 iunie), Societatea a analizat riscul de credit asociat acestor instrumente din perspectiva prevederilor IFRS 9 referitoare la recunoașterea unor eventuale pierderi din credit preconizate în eventualitatea creșterii semnificative a riscului de credit fată de recunoașterea initială. În urma analizei și a luării în considerare a mai multor scenarii posibile (în conformitate cu cerintele standardului) s-a concluzionat că valoarea medie ponderată cu probabilitătile a eventualelor pierderi din credit preconizate este nesemnificativă pentru întelegerea

poziției și performanțelor financiare ale Societătii la data întocmirii acestora. Conform îndrumărilor de aplicare a IFRS9 privind riscul de credit, analiza are la bază instrumentul financiar și caracteristicile acestuia, nu emitentul respectivului instrument. În aceste conditii, conform precizărilor Punctul B.5.7.13 ale IFRS 9: "*dacă o entitate emite o datorie garantată și o datorie care nu este garantată care altfel sunt identice, riscul de credit al acestor două datorii va fi diferit, chiar dacă ele sunt emise de aceeași entitate. Riscul de credit al datoriei garantate va fi mai mic decât riscul de credit al datoriei care nu este garantată. Riscul de credit al unei datorii garantate poate fi aproape egal cu zero*". Subliniem că, suplimentar celor mentionate la pct.4.1 (b) din prezentele situatii financiare interimare, principalul și dobânzile aferente obligatiunilor emise de Blue Air Aviation S.A. au beneficiat de garantii reale și mobiliare care acoperă integral sumele de încasat, atât la data emisiunii initiale cât și la data prelungirii scadentei acestora.
În data de 23 octombrie 2020, SIF Banat-Crișana S.A. a încasat integral echivalentul în lei al principalului și dobânzilor aferente rămase de încasat în contul împrumutului obligatar. Astfel, la data publicării prezentelor situații financiare interimare Societatea nu mai are nicio creanță de încasat de la Blue Air Aviation S.A., procedându-se la ridicarea garanțiilor mobiliare și imobiliare associate tranzacției.
La finele anului 2019 obligațiunile Banca Transilvania au fost reclasificate la evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

16. Investiții imobiliare

	30 septembrie 2020	**31 decembrie 2019**
Sold 1 ianuarie	**20.047.164**	**20.128.515**
Intrări	-	-
Ieșiri	(7.170.583)	
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	-	(81.351)
Sold la sfârșitul perioadei	**12.876.581**	**20.047.164**

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 a fost vândut un spatiu detinut în Timișoara. Câștigul realizat din tranzactie este în sumă de 2.466.217 lei.

17. Alte active financiare

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Debitori diverși	18.010.331	2.383.090
Alte active financiare	170.899	214.289
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.405.732)	(1.405.732)
Total	**16.775.499**	**1.191.647**

Poziția Debitori diverși la 30 septembrie cuprinde sume achitate cu titlu de avans pentru achiziții de active financiare.

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 septembrie 2020

În LEI	**Active**	**Datorii**	**Net**
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	796.170.879	(796.170.879)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.457.690	(13.457.690)
Total	**-**	**809.628.569**	**(809.628.569)**

Diferențe temporare nete - cota 16%	(809.628.569)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	**(129.540.572)**

31 decembrie 2019

În LEI	**Active**	**Datorii**	**Net**
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.047.839.625	(1.047.839.625)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.726.697	(13.726.697)
Total	**-**	**1.061.566.322**	**(1.061.566.322)**
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	**(1.061.566.322)**
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	**(169.850.613)**

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 septembrie 2020 în sumă de 129.540.572 lei (2019: 169.850.613 lei) includ:
- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 118.992.010 lei (2019: 159.554.443 lei), fiind generat integral 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 10.548.562 lei recunoscut în rezultatul reportat.

19. Alte datorii financiare

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Datorii către salariați și contribuții aferente	682.290	2.477.882
Taxe și impozite	2.438	11.532
Furnizori si creditori	1.091.172	551.890
Total	**1.775.901**	**3.041.305**

20. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 septembrie 2020, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.746.072 lei fiind divizat în 517.460.724 acțiuni acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 septembrie 2020, numărul acționarilor era de 5.747.546 (31 decembrie 2019: 5.749.444).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 17.460.724 de acțiuni proprii („Programul I") de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia.
AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 1.400.000 de acțiuni proprii („Programul II") de către Societate, în vederea distribuirii 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. În luna decembrie 2019 a fost finalizat programul stock option plan prin care au fost acordate administratorilor și directorilor Societății, cu titlu gratuit, 1.400.000 actiuni.

AGEA din 27 aprilie 2020 a aprobat:

- reducerea capitalului social al Societății în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 51.746.072,4 lei, la 51.542.236,3 lei ca urmare a anulării unui număr de 2.038.361 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii. Această operațiune este în curs de derulare.
- 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*", acesta fiind în derulare.
- 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 în derulare.

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Capital social*	51.746.072	51.746.072
Total	**51.746.072**	**51.746.072**

*Efectul hiperinflației asupra capitalului social este prezentat la litera (g)

(b) Rezultatul reportat

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Rezultat reportat din trecerea la IAS si IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (incl. câștig din tranzacții)	208.134.611	204.606.593
Profit nerepartizat	23.860.282	23.860.282
Rezultatul exercițiului	(42.429.659)	159.494.532
Alte sume recunoscute in rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.021.238	2.021.238
Total	**613.910.181**	**812.306.354**

(c) Alte rezerve

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Rezerve repartizate din profit net	903.715.687	744.221.155
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	**1.157.455.631**	**997.961.099**

*Efectul hiperinflației asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 este prezentat la litera (g)

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

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2020 este de 10.349.214 lei (31 decembrie 2019: 10.349.214 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:

În LEI	**30 septembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	(68.096)	20.952
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	652.770.508	882.073.492
Total	**652.702.412**	**882.094.444**

(f) Dividende

În primele 9 luni ale anului 2020 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2019 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2018.

(g) Efectul hiperinflației (IAS 29)

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 645.164.114 lei și asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 în sumă de 1.960.189.603 a fost înregistrat prin diminuarea rezultatului reportat, conducând la o pierdere acumulată din efectul aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital de 2.605.353.717 lei (31 decembrie 2019: 2.605.353.717 lei), fără a afecta valoarea totală a capitalurilor proprii.

in lei	**Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social**	**Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite in urma aplicării Legii nr. 133/1996**	**Efectul în rezultatul reportat al aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital**
Sold la 1 ianuarie 2020	**645.164.114**	**1.960.189.603**	**(2.605.353.717)**
Cresteri/(Reduceri)	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2020	**645.164.114**	**1.960.189.603**	**(2.605.353.717)**

21. Rezultatul pe acțiune

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

În LEI	**30 septembrie 2020**	**30 septembrie 2019**
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	(42.429.659)	107.445.150
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	514.542.363	517.371.068
Rezultatul pe acțiune de bază	**(0,082)**	**0,208**

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

22. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2020 în evidențele Societății figurau 113 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 89 de litigii, calitate procesuală pasivă în 17 litigii și calitate de intervenient în 7 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.

23. 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 septembrie 2020

- La data de 30 septembrie 2020 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 septembrie 2020 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 2019

- La data de 31 decembrie 2019 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 2019 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.

Note explicative selectate la situaţiile financiare simplificate *la 30 septembrie 2020*

Filiale

La data de 30 septembrie 2020 Societatea a deținut participații într-un număr de 13 societăți (la 31 decembrie 2019 13 societăți). Reducerea numărului de filiale incluse în perimetrul de consolidare este rezultatul clasificării Societății ca entitate de investiții, în urma căreia 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 septembrie 2020 este de 19 (31 decembrie 2019: 21), din care:
a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
b. 5 (31 decembrie 2019: 5) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
c. 12 (31 decembrie 2019: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 septembrie 2020	**30 septembrie 2019**
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
SAI Muntenia	12.237.552	13.557.288
Biofarm	11.224.994	3.620.966
Uniteh	7.770.077	96.730
Iamu	3.067.867	2.300.867
	34.300.490	**19.575.851**
Venituri din dobanzi, din care:		
Vrancart	1.295.390	1.433.640
SIFI BH Retail	481.826	1.612.689
	1.777.216	**3.046.329**
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii si cheltuieli functionare	207.466	116.369
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	28.066	33.196

Tranzacții prin situația poziției financiare

	30 septembrie 2020	**30 septembrie 2019**
Alte creanțe, din care:		
Silvana Cehu Silvaniei-dividende	671.886	671.886
Silvana Cehu Silvaniei -ajustari depreciere creante	(671.886)	(671.886)
Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.796.670
Vrancart - dobanda de incasat	285.098	351.048
SIFI BH Retail - obligatiuni	10.542.143	10.556.944
SIFI BH Retail - dobanda de incasat	443.806	431.270
Total	**48.883.342**	**49.135.932**
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	4.594	12.760
Total	**4.594**	**12.760**

Note explicative selectate la situaţiile financiare simplificate *la 30 septembrie 2020*

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 au fost achiziționate 32.879 acțiuni cu o valoare de 329.448 lei la societatea SIFICJ Logistic SA, reprezentând o deținere de 3,34%. Deținerea SIF în cadrul societății a fost clasificată ca participație în filiale, fiind totodată și parte afiliată, datorită faptului că SIF Banat-Crișana SA deține și indirect acțiuni la această societate (prin SIFI Imobiliare).

În cursul primelor 9 luni ale anului 2019 au fost majorate deținerile, prin achiziții de acțiuni, la societățile:
- Uniteh SA - de la 36,33% la 36,34%, achiziție 51 acțiuni cu o valoare de 1.503 lei,
- Biofarm SA – de la 23,22% la 36,75%, achiziție 133.270.532 acțiuni cu o valoare de 44.423.496 lei.

24. Evenimente ulterioare perioadei interimare

- în data de **20 octombrie 2020** SIF Banat-Crișana a informat investitorii cu privire la completarea ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, convocată pentru 2/3 noiembrie 2020, ca urmare a adresei nr. DRA 6360/14.10.2020 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care se apreciază că față de modificările Actului constitutiv al SIF Banat-Crișana SA ce urmează a fi supus aprobării în cadrul AGEA este necesară completarea/modificarea acestuia conform solicitărilor Autorității, cuprinse în adresa menționată mai sus;
- în data de **22 octombrie 2020** Consiliul Concurenței a emis decizia de neobiecțiune privind operațiunea de concertare economică realizată prin dobândirea de către SIF Banat-Crișana a controlului asupra DOOSAN IMGB S.A. Pe cale de consecință, la data de **23 octombrie 2020** a fost finalizată tranzacția pentru achiziționarea pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A., prin realizarea transferului proprietății acțiunilor la Depozitarul Central;
- în data de **23 octombrie 2020** SIF Banat-Crișana a încasat integral contravaloarea în lei a sumei calculate pentru sfârșitul zilei de 21 octombrie 2020, reprezentând principal și dobânda aferente emisiunii de obligațiuni corporative Blue Air Aviation SA, urmând a proceda în cel mai scurt timp posibil la ridicarea ipotecilor imobiliare/mobiliare de rang I instituite la data emisiunii în favoarea SIF Banat Crișana SA;
- în data de **2 noiembrie 2020** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA).

  AGOA a aprobat:
  - numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, prelungind mandatul inițial cu un an;
  - Bugetul de venituri și cheltuieli rectificat pentru anul 2020.

  AGEA a aprobat:
  - modificarea Actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și cu prevederile Regulamentului ASF nr.7/2020;
  - revocarea articolului 1 a Hotărârii AGEA din data de 22 aprilie 2019, 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 de cel mult 15.000.000 de acțiuni. Prețul minim per acțiune este de 0,1 lei, iar prețul maxim per acțiune este de 5,1020 lei. Durata Programului 3 este de maximum 12 luni.

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

Anexa Nr.16

SITUAŢIA
activelor şi datoriilor SIF Banat-Crisana
30.09.2020

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1. Active imobilizate	1.011.210.067
1.1 Imobilizări necorporale	12.191
1.2 Imobilizări corporale	17.911.453
1.3 Imobilizări financiare	993.286.423
1.3.1 Acţiuni cotate	446.329.637
1.3.2 Acţiuni necotate	169.724.893
1.3.3 Titluri de stat	-
1.3.4 Certificate de depozit	-
1.3.5 Depozite bancare	-
1.3.6 Obligaţiuni municipale	-
1.3.7 Obligaţiuni corporative	77.704.883
1.3.8 Valori mobiliare nou emise	-
1.3.9 Titluri de participare ale OPCVM şi/sau AOPC	299.421.051
1.3.10 Alte imobilizări financiare	105.959
2. Active circulante	1.615.996.461
2.1 Stocuri	2.239
2.2 Creanţe, din care :	15.917.422
2.2.1 Dividende de incasat	-
2.2.2 Drepturi de incasat	-
2.2.3 Alte creante	15.917.422
2.3 Disponibilităţi	147.830.066
2.4 Investiţii financiare pe termen scurt	1.375.025.164
2.4.1Acţiuni cotate	1.253.775.350
2.4.2 Acţiuni necotate	-
2.4.**3** Obligaţiuni municipale	-
2.4.4 Obligaţiuni corporative	5.196.835
2.4.5 Titluri de participare ale OPCVM şi/sau AOPC	116.052.979
2.5 Valori mobiliare nou emise	-
2.6 Titluri de stat	-
2.7 Depozite bancare	77.196.717
2.8 Certificate de depozit	-
2.9 Alte active circulante	24.853
3. Instrumente financiare derivate	-
4. Cheltuieli inregistrate in avans	122.320
5. Total activ	**2.627.328.848,08**
6. Total datorii	132.303.029
6.1 Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni	-
6.2 Sume datorate instituţiilor de credit	-
6.3 Avansuri încasate în contul clienţilor	-
6.4 Datorii comerciale	70.592
6.5 Efecte de comerţ de plătit	-
6.6 Sume datorate societăţilor din cadrul grupului	-
6.7 Sume datorate privind interesele de participare	-
6.8 Alte datorii din care:	132.232.438
- Impozit pe profit amânat	129.540.572
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	-
8. Venituri inregistrate in avans, din care	30.292
8.1 Subventii pentru investitii	-
8.2 Venituri inregistrate in avans	30.292
9. Capital propriu,din care:	2.480.762.646
9.1. Capital social	51.746.072
9.2. Prime legate de capital	-
9.3. Diferenţe din reevaluare	1.176.569
9.4. Rezerve	3.127.994.448
* 9.5. Actiuni proprii	-7.430.298
9.6. Rezultatul reportat	591.062.060
9.7. Rezultatul exerciţiului	-42.429.659
9.8. Repartizarea profitului	-
9.9. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.540.075.937

	9.10. Elemente asimilate capitalului	645.164.114
	9.11. Alte elemente de capitaluri proprii	653.555.276
	10. Total Pasiv	**2.613.095.967**
	11. Activul Net	**2.624.536.099**
* *	12. Număr de acţiuni emise si aflate in circulatie	514.542.363
	13. Valoarea unitară a activului net - VUAN	**5,1007**
	14. Număr societăţi comerciale din portofoliu, din care:	121
	14.1 Societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată	19
	14.2 Societăţi admise la tranzacţionare pe un sistem alternativ de trazacţionare	26
	14.3 Societăţi neadmise la tranzacţionare	76

* - Valoarea actiunilor proprii răscumpărate in cadrul programelor de răscumpărare aprobate de AGA din 26 aprilie 2018, efectuate prin tranzactii in piată in perioada 2 - 26 oct. 2018 si OPC derulată in perioada 22 oct. - 4 nov. 2019.

* * - Conform Art.123, alin. (3) din Regulamentul 9/2014 al ASF, referitor la calculul VUAN, această pozitie reprezintă :
" Numărul de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de societate"

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
MIRON URS

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificat Depozitar
Banca Comercială Română

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare,

ANEXA - conform art.122 alin(8) din Reg. ASF nr.9/2014

Activele din portofoliul SIF Banat-Crisana care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare la data de : 30.09.2020

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	Valoare	
						lei / actiune	totala
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea SIF BC este > 33% din capitalul social							
1	AZUGA TURISM	28330211		786.882	1535/b-26.08.2020	29,4200	23.150.068
2	NAPOMAR	199176		10.256.241	1535/e-26.08.2020	1,3854	14.208.996
3	CENTRAL	199230		53.120	1535/c-26.08.2020	522,7867	27.770.430
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119.976	1535/f-26.08.2020	281,5833	33.783.238
5	SIF SPV TWO	40094500		119.988	1535/j-26.08.2020	0,6292	75.496
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16.049.741	1535/a-26.08.2020	2,5135	40.341.024
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)							
7	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4.499.974	1535/i-26.08.2020	69,9143	314.611.623
8	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31.820.906	1535/h-26.08.2020	2,3232	73.926.329
9	IAMU	1766830	IAMU	7.286.299	1535/d-26.08.2020	5,5031	40.097.232
10	SOMPLAST	575688	SOPL	2.303.180	1535/g-26.08.2020	1,7203	3.962.161

Certificare Depozitar,

SIF Banat-Crisana

Banca Comercialã Românã

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

Evaluare si Activ net
MIRON URS

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Anexa 17
Tabel 1

Situatia activelor SIF Banat-Crisana SA

la data de 30.09.2020

-lei

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.08.2020				Sfârsitul perioadei de raportare 30.09.2020				Diferente
	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	% din Activul Net	% din Activul Total	Valuta	RON	
I. Total activ	100,11	100,00	85.364.488	2.542.712.517	100,11	100,00	193.411.792	2.433.917.057	-748.157
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	65,45	65,38	-	1.718.150.368	64,78	64,71	-	1.700.104.987	-18.045.381
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România din care:	60,02	59,95	-	1.575.604.944	59,98	59,92	-	1.574.321.096	-1.283.848
1.1.1. Actiuni emise de societati comerciale admise la tranzactionare	60,02	59,95	-	1.575.604.944	59,98	59,92	-	1.574.321.096	-1.283.848
1.1.2. Obligatiuni municipale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.3. Obligatiuni emise de societati bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	5,43	5,42	-	142.545.424	4,79	4,79	-	125.783.890	-16.761.533
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza în mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Alte valori mobiliare si instrumentre ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a): valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii) din care:	9,61	9,60	45.494.074	206.722.765	9,63	9,62	45.741.820	206.884.791	409.773
3.1. Actiuni emise de societati comerciale neadmise la tranzactionare	6,46	6,46	-	169.688.645	6,47	6,46	-	169.724.893	36.248
3.2. Obligatiuni emise de societati comerciale	3,14	3,14	45.494.074	37.034.119	3,16	3,16	45.741.820	37.159.898	373.525
4. Depozite bancare din care:	5,48	5,47	0	143.866.142	2,94	2,94	-	77.196.717	-66.669.426
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	5,48	5,47	0	143.866.142	2,94	2,94	-	77.196.717	-66.669.426
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din România, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii		-	-	-		-	-	-	-
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Conturi curente si numerar	1,55	1,55	39.870.414	943.163	5,63	5,63	147.669.971	160.095	107.016.489
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.1. Obligatiuni municipale netranzactionate	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.2. REPO cu titluri de stat in lei si valuta	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7.3. Obligatiuni de stat	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	16,26	16,24	-	426.929.199	15,83	15,81	-	415.474.030	-11.455.169
9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	1,76	1,75	-	46.100.880	1,30	1,30	-	34.096.437	-12.004.443

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercialã Românã

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

Anexa 17
Tabel 2

Situatia valorii unitare a activului net

la data de 30.09.2020

-lei

Denumire element	Perioada curenta [30.09.2020]	Perioada corespunzatoare a anului precedent [30.09.2019]	Diferente
Activul Net	2.624.536.099	2.573.664.884	50.871.215
Numar de actiuni emise, in circulatie	514.542.363	517.371.068	-2.828.705
Valoarea unitara a activului net	5,1007	4,9745	0,1262

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercialã Românã

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

Anexa 17
Tabel 3

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
la data de 30.09.2020

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numarul de actiuni detinute [bucati]	Valoare nominala [RON]	Valoare actiune [RON]	Valoare totala [RON]	Pondere in capitalul social al emitentului [%]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
	ACTIUNI COTATE									
	Tranzactionate in ultimele 30 de zile									
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.sept.20	238.093.345	1,00	2,3650	563.090.761	4,5646	21,43	21,45
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.sept.20	13.615.497	1,00	13,0000	177.001.461	1,9537	6,74	6,74
3	BIOFARM	BIO	30.sept.20	362.096.587	0,10	0,4000	144.838.635	36,7471	5,51	5,52
4	VRANCART	VNC	30.sept.20	774.416.054	0,10	0,1660	128.553.065	75,0633	4,89	4,90
5	CONPET	COTE	30.sept.20	562.740	3,30	75,6000	42.543.144	6,5000	1,62	1,62
6	OMV PETROM	SNP	30.sept.20	35.865.800	0,10	0,3350	12.015.043	0,0633	0,46	0,46
7	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30.sept.20	360.846	1,00	28,4500	10.266.069	0,0936	0,39	0,39
8	ANTIBIOTICE	ATB	30.sept.20	14.167.736	0,10	0,5000	7.083.868	2,1104	0,27	0,27
9	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.sept.20	115.414	10,00	24,8000	2.862.267	1,4338	0,11	0,11
10	COMELF	CMF	18.sept.20	1.211.907	0,58	1,7000	2.060.242	5,3919	0,08	0,08
11	ROMPETROL WELL SERVICES	PTR	30.sept.20	5.541.900	0,10	0,3400	1.884.246	1,9921	0,07	0,07
12	COMPA	CMP	30.sept.20	2.342.529	0,10	0,6020	1.410.202	1,0705	0,05	0,05
13	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	30.sept.20	2.867.075	0,25	0,0734	210.443	0,8489	0,01	0,01
	Pe un sistem Aternativ de tranzactionare									
14	COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA	RCHI	25.sept.20	113.340.583	0,10	0,1750	19.834.602	13,5974	0,75	0,76
15	ARGUS	UARG	29.sept.20	1.790.432	1,50	1,9900	3.562.960	5,0039	0,14	0,14
16	IPROEB	IPRU	30.sept.20	4.097.615	0,30	0,8150	3.339.556	8,6135	0,13	0,13
17	SATURN	SATU	28.sept.20	346.926	2,50	6,1000	2.116.249	17,5385	0,08	0,08
18	TRANSGEX	TRNG	20.aug.20	143.978	2,50	11,9000	1.713.338	2,7040	0,07	0,07
19	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	28.aug.20	5.921.324	2,00	0,2480	1.468.488	2,9820	0,06	0,06
20	URBANA	URBA	25.sept.20	13.208	9,20	67,0000	884.936	16,5830	0,03	0,03
21	SOMETRA	SOMR	25.sept.20	1.217.602	2,50	0,2360	287.354	4,5814	0,01	0,01
22	ANTECO	ANTE	21.sept.20	7.042.220	0,10	0,0350	246.478	17,2036	0,01	0,01
23	PROSPECTIUNI	PRSN	22.sept.20	5.198.500	0,10	0,0400	207.940	0,7240	0,01	0,01
24	ARMAX GAZ	ARAX	30-Sep-20	18.500	10,00	0,7900	14.615	0,3012	0,00	0,00
25	ELVILA	ELV	29-Sep-20	13.085	1,00	0,7600	9.945	0,0492	0,00	0,00
26	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	30-Sep-20	1	1,00	1,9800	2	0,0000	0,00	0,00
							1.127.505.909			
	Netranzactionate in ultimele 30 de zile									
1	UCM	UCM	6-Dec-11	1.071.837	0,1	0,0000	0	0,975	0,00	0,00
	Pe un sistem Aternativ de tranzactionare									
2	MOBEX	MOBG	15.mai.20	443.765	2,50	18,8256	8.354.142	18,0517	0,32	0,32
3	REVA	REVA	29.apr.20	74.777	2,50	47,8837	3.580.599	5,0112	0,14	0,14
4	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	14.aug.20	32.879	2,50	32,9565	1.083.577	3,3355	0,04	0,04
5	PRIMACONSTRUCT	PCTM	17.aug.20	90.685	2,50	5,8017	526.127	15,6969	0,02	0,02
6	SIFI UNITEH	UNIT	12.aug.20	158.573	2,50	3,0620	485.551	36,3399	0,02	0,02
7	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	22.ian.20	4.604.082	0,10	0,0408	187.847	1,2497	0,01	0,01
8	TALC DOLOMITA	TALD	09.oct.15	167.108	2,50	-	-	7,8944	0,00	0,00
9	SILVANA	SIVX	19.aug.09	1.443.772	2,50	-	-	96,2832	0,00	0,00
10	ICSH	ICSH	26.mar.12	84.500	2,50	-	-	1,2891	0,00	0,00
11	PETROCART	PTRC	10.iul.19	11.852.163	0,50	-	-	30,1767	0,00	0,00
							14.217.843			
	Societăţi admise la tranzacţionare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcare la piaţă (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)									
1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14-Aug-20	4.499.961	4,47	69,9143	314.611.623	99,9997	11,97	11,99
2	SIF HOTELURI	CAOR	24-Sep-20	31.820.906	2,5	2,3232	73.926.329	98,9997	2,81	2,82
3	IAMU	IAMU	25-Sep-20	7.286.299	2,5	5,5031	40.097.232	76,6967	1,53	1,53
4	SOMPLAST	SOPL	15-Jan-20	2.303.180	2,5	1,7203	3.962.161	70,7511	0,15	0,15
							432.597.345			
	EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM									
1	SIF MOLDOVA	SIF2	30.sept.20	50.098.958	0,10	1,2800	64.126.666	5,0632	2,44	2,44
2	SIF MUNTENIA	SIF4	30.sept.20	40.123.500	0,10	0,7300	29.290.155	5,1136	1,11	1,12
3	SIF OLTENIA	SIF5	30.sept.20	11.608.286	0,10	1,9500	22.636.158	2,2232	0,86	0,86
							116.052.979			

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercialã Românã

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

Anexa 17

Tabel 4

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru
la data de 30.09.2020

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numarul de actiuni detinute [bucati]	Valoare nominala [RON]	Valoare actiune [RON]	Valoare totala [RON]	Pondere in capitalul social al emitentului [%]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
	ACTIUNI COTATE									
1	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30.sept.20	1.445.000	-	87,0477	125.783.890	0,3362	4,79	4,79

Certificare Depozitar,
Banca Comercialã Românã

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

Anexa 17
Tabel 9

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) - Actiuni nelistate
la data de 30.09.2020

Nr. crt.	Emitent	Numarul de actiuni detinute [bucati]	Data achizitiei	Pret de achizitie [RON] *	Valoare actiune [RON]	Valoare totala [RON]	Pondere in capitalul social al emitentului [%]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
	ACTIUNI NECOTATE								
1	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16.049.741	21.dec.18	2,5000	2,5135	40.341.024	97,3981	1,54	1,54
2	SAI MUNTENIA INVEST	119.976	22.iul.13	151,3009	281,5833	33.783.238	99,9800	1,29	1,29
3	CENTRAL	53.120	01.nov.99	226,1045	522,7867	27.770.430	67,0783	1,06	1,06
4	AZUGA TURISM	786.882	13.feb.13	37,5155	29,4200	23.150.068	98,9354	0,88	0,88
5	NAPOMAR	10.256.241	30.nov.97	2,5219	1,3854	14.208.996	99,4348	0,54	0,54
6	GAZ VEST	105.068	23.aug.02	100,0000	128,2138	13.471.168	25,8185	0,51	0,51
7	BT ASSET MANAGEMENT	716.570	27.ian.05	1,0000	7,7677	5.566.101	10,0000	0,21	0,21
8	EXIMBANK	414.740	30.nov.97	6,0000	8,8649	3.676.629	0,3108	0,14	0,14
9	CCP.RO BUCHAREST	142.500	04.nov.19	10,0000	10,0037	1.425.527	1,7857	0,05	0,05
10	DEPOZITARUL CENTRAL	9.878.329	04.nov.98	0,1000	0,1236	1.220.961	3,9057	0,05	0,05
11	IFB FINWEST	7.976.121	21.dec.00	0,1749	0,1095	873.385	8,6736	0,03	0,03
12	TREMULA BRAILA	17.465	30.nov.97	2,5000	38,4817	672.083	13,4561	0,03	0,03
13	SPUMOTIM	12.398	30.nov.97	2,5000	49,4752	613.394	3,9864	0,02	0,02
14	MOBIROM	11.589	30.nov.97	2,7675	52,6511	610.174	9,0289	0,02	0,02
15	AMIS MOB	12.607	11.dec.03	2,5399	44,3040	558.541	8,1220	0,02	0,02
16	BIZOOFRUCT	39.424	30.nov.97	2,5000	8,0203	316.192	4,4235	0,01	0,01
17	CTCE	8.501	30.nov.97	2,5000	35,2339	299.523	23,2357	0,01	0,01
18	COMAT MARAMURES	19.909	30.nov.97	2,5000	14,0770	280.259	10,0002	0,01	0,01
19	GRUP BIANCA TRANS	562.400	26.sept.06	0,1000	0,3694	207.751	5,1783	0,01	0,01
20	COMMETCAR	14.862	30.nov.97	2,5000	12,9056	191.803	10,0002	0,01	0,01
21	APRO HOREA	8.220	30.nov.97	2,5000	16,9325	139.185	13,5427	0,01	0,01
22	FORESTIERA	42.269	12.iun.98	2,5000	3,1925	134.944	25,7520	0,01	0,01
23	STREIUL	9.344	30.nov.97	2,5000	8,1744	76.382	17,4419	0,00	0,00
24	SIF SPV TWO	119.988	02.nov.18	1,0000	0,6292	75.496	99,9900	0,00	0,00
25	MOLIDUL	90.579	30.nov.97	2,5000	0,4133	37.436	21,6326	0,00	0,00
26	MODERN	3.302	30.nov.97	2,5000	7,3300	24.204	2,4485	0,00	0,00
27	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	30.nov.97	0,1000	0,5600	1	0,0000	0,00	0,00
28	IPEGM	9.913	16.iul.99	2,5000	0,0000	0	3,4000	0,00	0,00
29	MOCARS	119.969	25.nov.98	5,5408	0,0000	0	9,6836	0,00	0,00
30	MINIERA CUART	17.396	29.dec.06	2,5000	0,0000	0	3,3999	0,00	0,00
31	FORTOP	39.226	01.iul.98	2,5000	0,0000	0	12,4859	0,00	0,00
32	FORESTA PRIM GHEORGHIENI	17.202	01.iul.98	2,5000	0,0000	0	14,7522	0,00	0,00
33	COMMIXT	10.543	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	28,9667	0,00	0,00
34	TRANSILVANIA AIUD	46.779	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	20,1873	0,00	0,00
35	PROIECT	2.162	30.nov.97	8,0000	0,0000	0	10,0000	0,00	0,00
36	EDIL CONSTRUCTII	1.771.625	27.aug.07	0,8283	0,0000	0	3,8504	0,00	0,00
37	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409.572	24.mar.99	4,0000	0,0000	0	5,0221	0,00	0,00
38	SUINPROD GALDA	143.084	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	27,0910	0,00	0,00
39	LEMN-MOL-FA	37.146	08.mai.01	1,9783	0,0000	0	13,0184	0,00	0,00
40	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66.406	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	29,9996	0,00	0,00
41	TREMULA	66.112	08.apr.02	2,5000	0,0000	0	17,9898	0,00	0,00
42	AGROINDUSTRIALA INEU	59.755	30.nov.97	2,5008	0,0000	0	11,5001	0,00	0,00
43	SANEVIT	535.217	30.nov.97	0,2495	0,0000	0	8,9696	0,00	0,00
44	AMIS IMPEX	12.607	11.dec.03	2,5399	0,0000	0	8,0936	0,00	0,00
45	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9.000	20.sept.04	2,5000	0,0000	0	4,5523	0,00	0,00
46	AUTODANUBIUS	11.653	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	14,0387	0,00	0,00
47	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186.849	30.nov.97	0,7544	0,0000	0	0,9342	0,00	0,00
48	MOBILSAL	550	30.nov.97	9,1900	0,0000	0	2,7500	0,00	0,00
49	AVERSA	142.699	22.oct.04	1,1799	0,0000	0	2,1416	0,00	0,00
50	LASPERESIA	20	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	1,9455	0,00	0,00
51	SILVANIA FOREST	30.111	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	0,6049	0,00	0,00
52	AGROMEC GATAIA	13.585	30.nov.97	4,1242	0,0000	0	23,9097	0,00	0,00
53	METALURGICA	50.436	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	28,4090	0,00	0,00
54	ERGOLEMN	9.637	30.nov.97	11,0608	0,0000	0	12,9584	0,00	0,00
55	CONTOR GROUP	2.900.049	27.nov.07	0,6628	0,0000	0	1,4962	0,00	0,00
56	HICART	4.576	24.iun.98	2,5000	0,0000	0	0,7939	0,00	0,00
57	BRAFOR	5.928.744	30.nov.97	0,1000	0,0000	0	2,6874	0,00	0,00
58	MEBIS	346.637	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	26,7806	0,00	0,00
59	REGNA FOREST	33.118	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	7,0103	0,00	0,00
60	ROSTRAMO	434.501	30.nov.97	2,4988	0,0000	0	10,0371	0,00	0,00
61	EXFOR	399.654	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	24,2311	0,00	0,00
62	SOMES	1.653.350	30.nov.97	2,0993	0,0000	0	13,1191	0,00	0,00
63	IFOR	101.803	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	15,3525	0,00	0,00
64	CUART	4.516	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	3,3999	0,00	0,00
65	MOPAL	251.067	30.nov.97	61,0533	0,0000	0	21,8936	0,00	0,00
66	ELBAC	8.299.560	30.nov.97	0,1000	0,0000	0	32,4500	0,00	0,00
67	ARCER	83.213	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	19,7002	0,00	0,00
68	ARIO	3.523.021	30.nov.97	4,3027	0,0000	0	93,6407	0,00	0,00
69	UZINA ARDEALUL	55.593	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	29,5075	0,00	0,00
70	COMAR	40.601	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	34,9415	0,00	0,00
71	SIMATEC	42.886	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	18,8217	0,00	0,00

72	AGROPRODUCT RESITA	72.720	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	30,0045	0,00	0,00
73	RETEAUA LIBRARIILOR "BIBLIOFOR"	1.275	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	10,0047	0,00	0,00
74	VINALCOOL	232.433	30.nov.97	0,1000	0,0000	0	6,7973	0,00	0,00
75	FORTPRES - CUG	103.523	30.nov.97	2,5000	0,0000	0	1,3598	0,00	0,00
76	FOREMAR	28.047	30.nov.97	40,0000	0,0000	0	10,5405	0,00	0,00
						169.724.893			

	EMITENTI FARA BILANT DEPUS								

	EMITENTI DE TIP AOPC/OPCVM								
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS	15.050,2178	04-Mar-14	8.396,5368	10.267,7400	154.531.723	76,4216	5,88	5,89
2	Fondul Inchis de investitii OPTIM INVEST	3.494,6900	08-May-17	8.190,6100	10.382,0200	36.281.941	23,4894	1,38	1,38
3	FII STAR VALUE	9.382,0000	09-Feb-18	1.065,8700	1.059,3200	9.938.540	18,9047	0,38	0,38
4	FIA CERTINVEST ACTIUNI	305,2000	23-Mar-18	244.053,3693	226.250,7400	69.051.726	55,5979	2,63	2,63
5	ROMANIA STRATEGY FUND	58.000,0000	12-Dec-18	500,0000	510,6400	29.617.120	50,8772	1,13	1,13
						299.421.051			

* Prețul mediu determinat ca raport între valoarea de achiziție (calculată pe baza valorii inițiale de intrare în portofoliu la care s-a adăugat, după caz, orice creștere ulterioară de valoare provenită din majorări de capital social, achiziții noi, diminuată cu eventuale vânzări) și numărul de acțiuni deținute la data raportării (influențat de eventuale splitări, consolidări și acțiuni dobândite cu titlu gratuit). Nu au fost incluse diferențele din inflatare calculate pe baza IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste".

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercialã Românã

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

Anexa 17
Tabel 10

Obligatiuni sau alte titluri de creanta la data de 30.09.2020

Nr. crt.	Seria si numarul emisiunii	Numarul de titluri[bucati]	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala [RON]	Crestere zilnica [RON]	Dobanda cumulata [RON]	Valoare actualizata [RON]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]	Banca intermediara/Emitent
	Tranzactionabile, emise sau garantate de catre stat ori autoritati ale administratiei publice centrale										
	Tranzactionabile, emise de catre societati comerciale										
1	ROIMPCDBC030	210	19.12.2017	12.12.2022	5.113.290	803	83.545	5.196.835	0,20	0,20	IMPACT
2	ROVRJUDBC011	368.748	17.03.2017	17.03.2024	36.874.800	4.193	285.098	37.159.898	1,41	1,42	VRANCART ADJUD
	Netranzactionabile, emise de catre societati comerciale										
1		1.100	23.01.2019	23.01.2021	10.713.560	1.761	443.806	11.157.366	0,42	0,43	SIFI BH Retail
2		60	16.12.2019	15.09.2020	29.218.800	10.551	168.820	29.387.620	1,12	1,12	BLUE AIR AVIATION
								82.901.718			

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

Anexa 17
Tabel 12

Depozite bancare la data de 30.09.2020

Nr. crt.	Emitent / Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala [RON]	Dobanda zilnica [RON]	Dobanda cumulata [RON]	Valoare actualizata [RON]	Pondere in activul total al SIFBC [%]	Pondere in activul net al SIFBC [%]
BANCA TRANSILVANIA								
1	24/09/2020	01/10/2020	1.000.000	46	321	1.000.321	0,04	0,04
2	24/09/2020	01/10/2020	5.000.000	201	1.604	5.001.604	0,19	0,19
3	24/09/2020	01/10/2020	5.000.000	178	1.604	5.001.604	0,19	0,19
4	24/09/2020	01/10/2020	20.000.000	642	6.417	20.006.417	0,76	0,76
5	30/09/2020	01/10/2020	650.000	3	31	650.031	0,02	0,02
BCR								
1	30/09/2020	01/10/2020	130.000	6	6	130.006	0,00	0,00
2	28/09/2020	05/10/2020	15.400.000	761	2.284	15.402.284	0,59	0,59
3	28/09/2020	05/10/2020	10.000.000	494	1.483	10.001.483	0,38	0,38
4	28/09/2020	05/10/2020	20.000.000	989	2.967	20.002.967	0,76	0,76
						77.196.717		

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

Anexa 17
Tabel 14

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani
la data de 30.09.2020

-lei

Denumire element	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2020
Activul Net	2.679.532.491	2.573.664.884	2.624.536.099
Valoarea unitara a activului net	5,1782	4,9745	5,1007

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

MIRON URS
Evaluare si Activ net

EUGEN CRISTEA
RC Conformitate

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

FLORINA CRISTINA BUDINSCHI
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAŞCU
Coordonator echipa Depozitare

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

Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI – Piața reglementată

Comunicat de presă

Raportul trimestrial la 30 septembrie 2020 al SIF Banat-Crișana

10 noiembrie 2020, Arad | SIF Banat-Crișana aduce la cunoștința investitorilor că Raportul trimestrial întocmit la data de 30 septembrie 2020, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 10 noiembrie 2020, la sediul societății și pe website, la adresa www.sif1.ro.

Menționăm că situațiile financiare la data de 30 septembrie 2020 nu sunt auditate.

Informații suplimentare se pot obține la Compartimentul Relația cu Investitorii, telefon / fax: 0257 304 446 / 0257 250 165, e-mail: investitori@sif1.ro.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

RC Conformitate, Eugen Cristea