

## PUNCTUL 4 AL ORDINII DE ZI AGOA

### **Aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2020, conform propunerilor Consiliului de administrație, în una din următoarele două variante.**

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

Remunerarea acționarilor SIF Banat-Crișana se aplică în folosul acestora atât prin distribuire de dividende, cât și prin decizia de reinvestire a profitului sau de răscumpărare a titlurilor, în scopul declarat al creșterii valorii acțiunilor. Această creștere a valorii de capital a acționarului se manifestă cel puțin prin creșterea implicită a valorii acțiunii datorită efectului favorabil de reinvestire profitabilă a capitalului.

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

În urma analizei performanței financiare, a poziției financiare curente (atât în structură cât și în dinamică multianuală) și a necesarului de finanțare a strategiei investiționale din perioada următoare, Consiliul de administrație **propune Adunării Generale a Acționarilor repartizarea profitului net al exercițiului 2020, în sumă de 92.122.406 lei, în una din următoarele variante:**

**VARIANTA 1: Repartizarea sumei de 92.122.406 lei la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, în vederea derulării unui nou program de răscumpărare a cel mult 15.000.000 de acțiuni proprii, în scopul reducerii capitalului social - Programul 4, inclus la punctul 3 al ordinii de zi al AGEA din 26/27 aprilie 2021.**

În situația aprobării acestei variante de distribuire a profitului, se supune aprobării AGEA din 26/27 aprilie 2021 rezoluția de la punctul 3 al ordinii de zi a acestei adunări, referitoare la derularea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii în scopul reducerii capitalului social al Societății (Programul 4).

**Sau**

**VARIANTA 2: Repartizarea sumei de 92.122.406 lei la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare.**

În situația aprobării acestei variante de distribuire a profitului, devine caducă și se elimină de pe ordinea de zi a AGEA din 26/27 aprilie 2021 propunerea de aprobare a unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea reducerii capitalului social (Programul 4), inclusă la punctul 3 al ordinii de zi a acestei adunări.

La fundamentarea acestei propuneri, Consiliul de administrație a luat în considerare următoarele aspecte relevante:

- *Contextul macroeconomic actual*, caracterizat de persistența incertitudinii și volatilității prețurilor activelor la nivel global și local. Acest context creează totodată și apariția de oportunități investiționale, pe care conducerea le anticipează pentru anul 2021. În acest sens, suplimentar față de eforturile investiționale derulate, orientarea strategică a reprezentat-o și consolidarea unei rezerve de lichiditate suficiente pentru fructificarea eventualelor oportunități investiționale;

- *Gradul de lichiditate al profitului net obținut în 2020*, în condițiile în care cea mai mare parte a câștigului din investiții este reprezentată de impactul marcării la piață a deținerilor cotate și necotate (filiale deconsolidate și entități asociate), nefiind realizat efectiv/încasat;
- *Poziția relativă a Societății în cadrul ciclului investițional* (investiții noi, consumatoare de lichidități vs dezinvestițiile din active care nu fac parte din portofoliul „core”): proiectele investiționale noi fiind în etape incipiente în timp ce procesul de dezinvestiții/restructurare a portofoliului nu este finalizat, fiind dependent atât de contextul pandemic actual cât și de lichiditatea redusă a participațiilor non-core listate la BVB;
- Existența programelor de remunerare a acționarilor prin răscumpărarea de acțiuni proprii, aprobate de AGEA din 27 aprilie 2020 și AGEA din 2 noiembrie 2020, a căror realizare efectivă este prevăzută a fi demarată în 2021, acestea presupunând ieșiri semnificative de lichidități în cursul acestui an.

Readucem în atenția acționarilor că SIF Banat-Crișana urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi din profitul reinvestit-obținut. Strategia de păstrare a acestui echilibru urmărește atât creșterea atractivității investiționale pe termen lung pentru acțiunile SIF Banat-Crișana, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a societății, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității în folosul creșterii valorii create pentru acționari. Remunerarea acționarilor SIF Banat-Crișana se aplică în folosul acestora atât prin distribuire de dividende, cât și prin decizia de reinvestire a profitului sau de răscumpărare a titlurilor, în scopul declarat al creșterii valorii acțiunilor.

**NOTĂ:**

*Buletinele de vot și împuternicirile speciale conțin ambele variante de repartizare a profitului prezentate mai sus. Acționarii pot opta să voteze pentru una dintre cele două variante.*

**Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Președinte al Consiliului de Administrație