



# REGULILE SIF BANAT-CRIȘANA

— Societate de investiții clasificată ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail —

Regulile au fost întocmite la data de:

**16 iunie 2021**

**CUPRINS**

<b>1. INFORMAȚII DESPRE SIF BANAT-CRIȘANA</b>	2
1.1. Datele de identificare	2
1.2. Obiectul și obiectivul administrării	2
1.3. Cheltuielile pe care SIF Banat-Crișana este împuternicită să le efectueze în calitate de A.F.I.A/F.I.A.	3
<b>2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR, RELAȚIA DINTRE SIF BANAT-CRIȘANA ȘI DEPOZITAR</b>	3
2.1. Datele de identificare a Depozitarului	3
2.2. Obiectul contractului de depozitare	4
2.3. Durata contractului de depozitare	4
2.4. Instrucțiuni permise de depozitar de la SIF Banat-Crișana	4
2.5. Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare	4
2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de SIF Banat-Crișana și investitori	5
2.7. Încetarea contractului de depozitare	7
2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare	7
2.9. Descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă	8
<b>3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA SIF BANAT-CRIȘANA CA F.I.A.I.R.</b>	8
3.1. Descrierea obiectivelor SIF Banat-Crișana	8
3.1.1. Obiectivul financiar și politica de investiții	8
3.1.2. Principalele categorii de instrumente financiare în care SIF Banat-Crișana investește	10
3.1.3. Limite ale politicii investiționale	13
3.1.4. Depășiri ale limitelor investiționale	15
3.1.5. Instrumente tehnice care pot fi folosite în administrarea portofoliului	15
3.1.6. Factorii de risc derivând din politica de investiții	15
3.1.7. Factori de risc specifici activității	17
3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție	19
3.3. Metode pentru determinarea valorii activelor nete	20
3.3.1. Regulile de evaluare a activelor	20
3.3.2. Metoda de calcul al valorii activului net și frecvența calculării sale	32
3.3.3. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net	33
<b>4. CONDIȚII DE ÎNLOCUIRE A DEPOZITARULUI</b>	34
<b>5. METODE DE CALCULARE A NIVELULUI DE LEVIER</b>	35
<b>6. DISPOZIȚII FINALE</b>	36



## 1. INFORMAȚII DESPRE SIF BANAT-CRIȘANA

### 1.1. Datele de identificare

**Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.** (denumită în continuare „SIF Banat-Crișana”) este constituită ca societate pe acțiuni din noiembrie 1996 în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, fiind persoană juridică română cu capital integral privat, cu o durată de funcționare de 99 de ani, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub numărul J02/1898/1992, având Codul unic de înregistrare 2761040.

SIF Banat-Crișana este constituită ca societate de investiții autoadministrată și este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), în conformitate cu Legea nr. 74/2015 prin Autorizația numărul 78/09.03.2018, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIAA PJR07.1AFIAA/020007 din 09.03.2018.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, SIF Banat-Crișana se califică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR), autoadministrat.

**Sediul social:** Arad, Calea Victoriei 35A, 310158, județul Arad, România, tel: 0257 304 438, fax 0257 250 165, email: sifbc@sif1.ro, website: www.sif1.ro. **Sucursala București:** Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, București, 020199, România.

**Codul LEI** (Legal Entity Identifier): 254900GAQ2XT8DPA7274

SIF Banat-Crișana este listată la Bursa de Valori București din data de 1 noiembrie 1999, acțiunile fiind tranzacționate pe piața reglementată - categoria Premium sub simbolul **SIF1 (ISIN: ROSIFAACNOR2)**.

**Auditorul financiar:** DELOITTE AUDIT S.R.L.

### 1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Domeniul principal de activitate al SIF Banat-Crișana este, conform clasificării activităților din economia națională, intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499).

În calitate sa de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative activitățile principale pe care le desfășoară, în conformitate cu prevederile din Actul Constitutiv și cu legislația AFIA, sunt:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor;
- c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare, precum:
  - (i) administrarea entității: servicii juridice și de contabilitate a societății, cereri de informare din parte investitorilor, evaluarea activelor, returnări de taxe, controlul respectării legislației aplicabile, ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare, distribuția veniturilor, emisiuni și răscumpărări de titluri de participare, decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate, ținerea evidențelor.
  - (ii) distribuire;
  - (iii) activități legate de activele F.I.A.: servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale AFIA, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.



SIF Banat-Crișana este administrată de un Consiliu de administrație format din cinci membri aleși de adunarea generală a acționarilor și autorizați în această funcție de către ASF, căruia îi revine responsabilitatea managementului strategic al societății și elaborarea politicii generale de investiții.

### **1.3. Cheltuielile pe care SIF Banat-Crișana este împuternicită să le efectueze în calitate de A.F.I.A/F.I.A.**

În conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020, SIF Banat-Crișana, este împuternicită să efectueze următoarele cheltuieli:

- a. cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- b. cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului central;
- c. cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor SIF Banat-Crișana sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;
- d. cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e. cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către SIF Banat-Crișana a împrumuturilor în condițiile legii;
- f. cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității SIF Banat-Crișana;
- g. cheltuieli de emisiune cu documentele SIF Banat-Crișana și orice obligații de raportare și transparentă în legătură cu SIF Banat-Crișana;
- h. cheltuieli cu auditul financiar pentru SIF Banat-Crișana, precum și orice cheltuieli cu serviciile nonaudit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- i. contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările în vigoare;
- j. cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul SIF Banat-Crișana;
- k. alte cheltuieli operaționale ocazionate de funcționarea SIF Banat-Crișana, în dubla sa calitate de A.F.I.A. și F.I.A.I.R.: cheltuieli cu salariile și contribuțiile aferente, cheltuieli cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii, cheltuieli cu impozitele și taxele datorate, cheltuieli cu alte servicii executate de terți (în principal: evaluarea la valoare justă a activelor, servicii de audit intern, consultanță și asistență contabilă, fiscală și juridică, audit as sistemelor informatice), cheltuieli materiale (consumabile, obiecte de inventar, materiale nestocate), cheltuieli cu energia, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, cheltuieli cu chiriile datorate, cheltuieli cu primele de asigurare, cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate, cheltuieli cu deplasările, cheltuieli de telecomunicații, cheltuieli cu serviciile bancare, cheltuieli cu amortizarea, cheltuieli aferente drepturilor de utilizare a activelor aferente contractelor de leasing, alte cheltuieli (sponsorizare, valoarea neamortizată a imobilizărilor corporale și necorporale cedate etc).

Cheltuielile se înregistrează cu frecvență lunară, fiind înregistrate cu aceeași frecvență în calculul valorii activului net.

## **2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR, RELAȚIA DINTRE SIF BANAT-CRIȘANA ȘI DEPOZITAR**

### **2.1. Datele de identificare a Depozitarului**

Depozitarul activelor SIF Banat-Crișana este **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA**, societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, **Calea Plevnei nr. 159, Business Garden Bucharest, clădirea A, et. 6, sector 6, București**, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/ 23.01.1991, cod unic de înregistrare R361757, instituție de credit din România, autorizată



de Banca Națională a României înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400007 din 26.05.2006, având număr de înregistrare la ANSPDCP 3776.

Depozitarul, deținând calitatea de bancă comercială, desfășoară întreaga gama de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României.

Activitatea de custodie a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe a fost încredințată de Depozitar către Erste Bank AG având sediul în Austria, Am Belvedere 1, A-1100 Viena, tel: +43 (0)5 0100 – 10100; fax: +43 (0)5 01009 – 10100, adresa web: <https://www.erstegroup.com>, (SWIFT: GIBAATWGXXX), în calitate de Custode Global.

## **2.2. Obiectul contractului de depozitare**

Obiectul contractului de depozitare îl constituie asigurarea de către Depozitar a activității de depozitare în conformitate cu reglementările în vigoare, activitate prin care este asigurată păstrarea în condiții de siguranță a activelor SIF Banat-Crișana, încredințate spre păstrare conform clauzelor contractuale, precum și asigurarea unui control permanent, din punct de vedere al legalității, asupra operațiunilor SIF Banat-Crișana.

## **2.3. Durata contractului de depozitare**

SIF Banat-Crișana și Depozitarul au încheiat Contractul de depozitare pe o durată de 1 (un) an, de la data intrării în vigoare a acestuia. Dacă niciuna din părți nu notifică celeilalte încetarea contractului cu cel puțin 90 de zile calendaristice înainte de data expirării duratei acestuia, contractul se consideră prelungit automat în aceleași condiții și pe noi perioade identice, considerându-se un acord tacit al părților în acest sens.

## **2.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la SIF Banat-Crișana**

SIF Banat-Crișana transmite Depozitarul instrucțiuni în conformitate cu regulile și procedurile operaționale ale instituțiilor pieței de capital și cu practica pieței pe care se execută respectivele instrucțiuni.

Depozitarul nu va fi obligat să execute nicio Instrucțiune Corespunzătoare dacă există motive întemeiate pentru a aprecia că obligațiile care ar decurge din executarea respectivei Instrucțiuni Corespunzătoare nu pot fi acoperite adecvat de activele păstrate la momentul respectiv de Depozitar în numele SIF Banat-Crișana și disponibile în acest scop.

Depozitarul poate să acționeze pe baza oricărei Instrucțiuni Corespunzătoare a SIF Banat-Crișana, acesta din urmă fiind ținut să îndeplinească obligațiile ce rezultă din Instrucțiune.

## **2.5. Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare**

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare și a celui de custodie, Depozitarul este îndreptățit să primească, următoarele tipuri de comisioane:

**Comision de depozitare** – are o valoare maximă de 0,03% pe lună, în funcție de volumul activelor aflate în depozitare și de numărul de certificări ale activului net dintr-o lună;

**Comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețele reglementate din România:**

- a) Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: 0,10% / an aplicat la valoarea din ultima zi a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie,
- b) Comision pentru decontarea și procesarea tranzacțiilor cu instrumente financiare: 20 RON / ISIN / tranzacție decontată, la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central în vigoare la data determinării comisionului;



c) Comision pentru evenimente corporative:

- notificare în legătură cu AGA: 20 RON / notificare ;
- eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 20 RON / eveniment de plată;
- Exercițiu vot în AGA: 200 RON / AGA + cheltuieli de participare;

d) alte comisioane: 20 RON la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central, conform Listei de tarife și comisioane datorate de participanții la sistemul de compensare decontare și registru, agenții custode și participanții compensatori din Codul Depozitarului Central.

### **Comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe**

- a) Comisioane pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: 0,35% anual, aplicat la valoarea din ultima zi a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
- b) Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe: 60 EUR/tranzacție;
- c) Comision pentru evenimente corporative: 100 EUR + comisioane terțe părți/operațiune;
- d) Alte comisioane: 50 EUR + comisioane terțe părți/operațiune.

### **Comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare păstrate în sistemul de depozitare BNR SAFIR:**

- a) Comision pentru decontarea tranzacțiilor de tip DVP / transferuri fără plată: 150 RON/ tranzacție decontată;
- b) Comision servicii conexe : Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): 20 RON/ eveniment; Constituie GAJ: 160 RON/ eveniment; înlocuire instrument financiar (ISIN) gajat: 95 RON / eveniment.

## **2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de SIF Banat-Crișana și investitori**

### **Depozitarul are următoarele obligații:**

- Se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele Depozitarului sunt înregistrate în evidențele Depozitarului în conturi separate, în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare ale clienților prevăzute de reglementările legale, deschise în numele și pe seama SIF Banat-Crișana, astfel încât să poată fi în orice moment identificate clar ca aparținând SIF Banat-Crișana în conformitate cu legislația aplicabilă.
- În cazul altor active Depozitarul verifică dreptul de proprietate al SIF Banat-Crișana și pe seama SIF Banat-Crișana cu privire la respectivele active și ține evidența activelor cu privire la care are certitudinea că SIF Banat-Crișana deține dreptul de proprietate; pentru a verifica dacă AFIA deține dreptul de proprietate, Depozitarul se bazează pe informații sau documente furnizate de AFIA și, atunci când sunt disponibile, pe dovezi externe.
- Asigură monitorizarea fluxurilor de numerar ale SIF Banat-Crișana, astfel, se asigură că tot numerarul se contabilizează în conturi deschise la o bancă centrală, instituție de credit autorizată conform legislației comunitare sau la o bancă autorizată într-un stat nemembru ori la o altă entitate de aceeași natură pe piață relevantă în care sunt necesare conturi în numerar, cu condiția ca entitatea respectivă să fie supusă unei reglementări prudențiale și unei supravegheri eficace care au aceleași efecte ca legislația Uniunii și care sunt aplicate efectiv și în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a fondurilor clienților prevăzute în reglementările emise în aplicarea Legii nr. 297/2004 și Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012.



- Numerarul SIF Banat-Crișana trebuie să fie identificat în orice moment ca fiind proprietatea SIF Banat-Crișana.
- Institue proceduri eficiente și adecvate pentru reconcilierea tuturor mișcărilor de numerar și pentru efectuarea acestor reconcilieri lunare;
  - Institue proceduri corespunzătoare pentru a identifica, la încheierea zilei de lucru, cel târziu în ziua lucrătoare următoare, fluxurile de numerar semnificative și în special pe cele care ar putea prezenta inconsecvențe cu activitățile SIF Banat-Crișana;
  - Revizuieste periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completă a procesului de reconciliere, cel puțin o dată pe an, și se asigură de includerea în procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise în numele SIF Banat-Crișana;
  - Monitorizează în permanență rezultatele reconcilierilor și ale acțiunilor întreprinse ca urmare a oricăror neconcordanțe depistate în cadrul procedurilor de reconciliere și informează SIF Banat-Crișana dacă o neregulă nu a fost rectificată fără întârzieri nejustificate și, totodată, A.S.F. dacă situația nu poate fi clarificată și/sau corectată;
  - Controlează corespondența dintre propriile înregistrări referitoare la pozițiile de numerar și cele ale SIF Banat-Crișana;
  - Să nu reutilizeze activele încredințate și, în cazul delegării funcțiilor sale, să nu permită nici terței părți respective reutilizarea activelor respective;
  - Să înregistreze, să verifice, să monitorizeze și să controleze toate activele pe care le deține SIF Banat-Crișana pentru care desfășoară activitatea de depozitare;
  - Să efectueze plăți din conturile SIF Banat-Crișana numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare, în următoarele scopuri:
    - pentru achiziționarea de instrumente financiare în numele SIF Banat-Crișana;
    - pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale SIF Banat-Crișana;
    - pentru plata răscumpărărilor acțiunilor emise de SIF Banat-Crișana;
    - pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare date de SIF Banat-Crișana, întocmite cu respectarea documentelor constitutive ale SIF Banat-Crișana.
  - Să se asigure că veniturile SIF Banat-Crișana sunt folosite în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu documentele constitutive ale SIF Banat-Crișana.
  - Să se asigure că valoarea unitară a activului net a SIF Banat-Crișana este calculată în conformitate cu legislația națională aplicabilă, cu documentele constitutive ale SIF Banat-Crișana și cu procedurile prevăzute de prevederile legale aplicabile.
  - Să îndeplinească instrucțiunile SIF Banat-Crișana, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației naționale aplicabile sau documentelor constitutive ale SIF Banat-Crișana.
  - Să notifice SIF Banat-Crișana și A.S.F. privind încălcarea prevederilor legale și ale documentelor constitutive ale SIF Banat-Crișana, respectiv privind orice act sau fapt care nu poate fi clarificat și/sau remediat, conform politicii de escaladare
  - Să informeze în scris SIF Banat-Crișana despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea SIF Banat-Crișana pentru care desfășoară activitatea de depozitare.
  - Să notifice A.S.F. cu privire la constatarea pierderii unui instrument financiar ținut în custodie, în ziua lucrătoare imediat următoare materializării evenimentului care a generat constatarea pierderii.



## 2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nicio formalitate suplimentară sau intervenția instanței competente, în următoarele cazuri:

- a) la data expirării duratei Contractului sau a oricărei durate ulterioare expirării duratei inițiale, dacă una dintre părți a notificat celeilalte intenția de încetare a Contractului;
- b) denunțarea unilaterală a Contractului de către oricare dintre părți, numai ulterior acordării celeilalte părți a unui preaviz de minimum 90 zile înaintea ca aceasta să producă efecte, termen care curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.. Decizia de denunțare a Contractului se publică pe site-ul web al SIF Banat-Crișana în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării;
- c) prin acordul părților, urmând ca SIF Banat-Crișana să transmită A.S.F. un exemplar original al actului adițional prin care părțile decid și reglementează încetarea Contractului. Notificarea denunțării contractului către A.S.F se va face cu minimum 90 zile înainte ca aceasta să producă efecte.
- d) în condițiile în care A.S.F. retrage autorizația / avizul de funcționare oricăreia dintre părți și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a BCR;
- e) în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.
- f) rezilierea Contractului ca urmare a neexecutării si/sau executării necorespunzătoare de către SIF Banat-Crișana a obligațiilor sale legale, derivând din oricare din actele normative aplicabile activității sale, prevăzute în Legislația specifică, si/sau a obligațiilor prevăzute în Contract, si care sunt de natura sa nu mai asigure protejarea în măsură suficientă a activelor Fondului.

## 2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Forța majoră exonerează de răspundere Partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta.

Constituie forță majoră orice eveniment extern imprevizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Partea care invocă un eveniment de forță majoră trebuie să comunice celeilalte părți survenirea evenimentului și cauzarea imposibilității de executare, în termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forță majoră, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, Partea care invocă forța majoră trebuie să notifice celeilalte părți încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința imposibilității de executare în termen de 2 zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care din cauza forței majore Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul SIF Banat-Crișana și notificarea prealabilă a A.S.F., transferul activelor către un alt custode sau subcustode.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata





imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respective nu notifică altfel. Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă oricare dintre părți poate înceta Contractul fără plată de daune interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă parte.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forță majoră, a încetării acestuia și a dovezilor de atestare a acestuia în termenele prevăzute mai sus dă dreptul creditorului obligației la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea în termen.

## **2.9 Descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă**

Ca parte a activității curente de custodie și depozitare efectuată de Banca Comercială Română, Depozitarul poate intra în anumite momente în tranzacții comerciale sau financiare cu alți clienți, fonduri de investiții sau terțe părți.

În cazul apariției oricărui conflict de interese pe parcursul activității, Depozitarul va respecta în orice moment obligațiile ce îi revin în baza legislației în vigoare și a contractului de custodie și depozitare încheiat cu SIF Banat-Crișana.

Depozitarul acționează în mod cinstit, corect, profesional, independent, și exclusiv în interesul SIF Banat-Crișana. Depozitarul își exercită cu diligență și profesionalism întreaga activitate de custodie și depozitare și va fi responsabil față de SIF Banat-Crișana pentru orice pierdere suferită de acesta din cauza neglijenței Depozitarului sau neîndeplinirea în mod corespunzător a obligațiilor acestuia în conformitate cu legislația în vigoare.

Investitorii pot obține de la SIF Banat-Crișana, la cerere, informații actualizate privind terțele părți cărora Depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale, precum și cu privire la conflictele de interese care pot să apară în activitatea curentă.

## **3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA SIF BANAT-CRIȘANA CA F.I.A.I.R.**

SIF Banat-Crișana se califică, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019, ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), autoadministrat. Informații privind SIF Banat-Crișana sunt prezentate la punctul 1.

### **3.1. Descrierea obiectivelor SIF Banat-Crișana**

#### **3.1.1. Obiectivul financiar și politica de investiții**

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

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

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

SIF Banat-Crișana administrează un portofoliu complex, instrumentele financiare în care investește cu precădere sunt acțiuni, instrumente cu venit fix și unități de fond. Toate participațiile semnificative sunt structurate funcție de portofoliile relevante de instrumente financiare și riscurile acestora, în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni guvernamentale, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA; (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului.



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

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

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

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

Direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

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

SIF Banat-Crișana nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare („SFT”) și nu investește în instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

SIF Banat-Crișana nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 privind vânzarea în lipsa și aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

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

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

- Cerințele care trebuie îndeplinite de către participanții la piața financiară, formulate de Regulamentul UE 2088/2019 (SFDR) și completate de Regulamentul UE 852/2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile, acoperă doar aspectele legate de mediu nu și aspectele sociale și forța de muncă sau aspectele legate de guvernanță. Standardele tehnice aferente aplicării respectivelor regulamente sunt în faza de proiect cu termen de elaborare la finalul anului 2021;
- Datele și informațiile cu privire la emitenții sau produsele financiare clasificate durabile sunt limitate și neunitare;



- Complexitatea cerințelor formulate prin regulamentele publicate și în proiectul de standarde tehnice necesită timp suplimentar pentru adecvarea proceselor de analiză și raportare a riscurilor de durabilitate.

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

### 3.1.2. Principalele categorii de instrumente financiare în care SIF Banat-Crișana investește

Investițiile SIF Banat-Crișana pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de ASF, în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de ASF și să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;

c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

- i. documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;
- ii. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- i. F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;
- ii. activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz; se investește exclusiv în O.P.C.V.M/F.I.A. care asigură prin documentele constitutive sau alte documente relevante segregarea individuală a activelor deținute sau segregarea acestora în conturi "omnibus", ce sunt reconciliate de către depozitarul OPCVM/FIA cel puțin cu o periodicitate similară cu frecvența de subscriere sau răscumpărare oferită investitorilor respectivelor OPCVM/FIA.
- iii. profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al SIF Banat-Crișana;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru, sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- i. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici financiari,



- rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care F.I.A. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
- ii. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
  - iii. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa A.F.I.A. extern sau F.I.A. autoadministrat, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:
- i. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
  - ii. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
  - iii. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
  - iv. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;
- h) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;
- i) valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din OUG nr. 32/2012 (acțiuni și alte valori echivalente acțiunilor; obligațiuni și alte titluri de creanță; orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb) ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;
- Societatea investește în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:
- i. emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, SIF Banat-Crișana investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru sau cu alte



- garanții lichide/exigibile reprezentând cel puțin 100% din valoarea emisiunii de obligațiuni corporative;
- ii. situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;
  - iii. emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
  - iv. emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare.

Situația garanțiilor stipulate la punctul (i) de mai sus este notificată A.S.F. cu ocazia transmiterii primului raport cu privire la situația activului net al SIF Banat-Crișana după momentul realizării plasamentului.

Situația garanțiilor - ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare sau de reprezentantul legal al emitentului garanțiilor respective - cuprinde semnătura persoanelor responsabile din cadrul SIF Banat-Crișana și pe cea a reprezentantului Depozitarului SIF Banat-Crișana.

Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor SIF Banat-Crișana.

Evaluarea în activul SIF Banat-Crișana a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență a principalului și cupoanelor, se va realiza la valoarea 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

În condițiile în care sumele aferente investițiilor SIF Banat-Crișana în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, SIF Banat-Crișana inițiază și comunică A.S.F. demersurile legale pentru recuperarea creanței.

În vederea îndeplinirii atribuțiilor sale de monitorizare și control al activelor SIF Banat-Crișana și de raportare către A.S.F. a eventualelor încălcări ale prevederilor legale și ale reglementărilor în vigoare privind decontarea operațiunilor, depozitarul verifică respectarea de către SIF Banat-Crișana a dispozițiilor prevăzute la articolul 44 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

Regulile și procedurile interne privind administrarea riscului și a portofoliului investițional de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare cuprind reguli suplimentare referitoare la metodologia internă de selecție a acestui tip de instrument financiar, cu respectarea cerințelor legale.

Metodologia internă de selecție a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în portofoliul SIF Banat-Crișana cuprinde o analiză a riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și se bazează cel puțin pe următoarele principii:

- cuantificarea riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și evaluarea probabilității de intrare în incapacitate de plată a acestuia și a



- emisiunii respective de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, pe baza unui model de evaluare;
- utilizarea de indicatori calitativi pentru evaluarea riscului de credit al emitentului, cu luarea în considerare a situației macroeconomice naționale și internaționale și a condițiilor de piață existente;
  - utilizarea ratingului furnizat de o agenție de credit înregistrată de ESMA sau recunoscută internațional sau a cotațiilor indicative furnizate de agenții specializate, pe baza principiului comparației cu alte tranzacții financiare similare, dacă acestea sunt disponibile;
  - analiza cost-beneficiu a fiabilității și rentabilității economice a scopului investițional pentru care emitentul de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare urmărește atragerea de finanțare;
  - analiza lichidității emisiunii de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare prin raportare la alte valori mobiliare emise de același emitent.

Prevederile de mai sus nu se aplică în cazul în care obligațiunile corporative neadmise la tranzacționare sunt emise de către o societate la care SIF Banat-Crișana deține cel puțin 51% din capitalul social.

j) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

k) titluri de stat;

l) active imobiliare, cu respectarea reglementărilor A.S.F.;

m) certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;

n) bunuri mobile și imobile necesare strict pentru desfășurarea activității SIF Banat-Crișana.

### 3.1.3. Limitele politicii investiționale

SIF Banat-Crișana va realiza investițiile cu respectarea următoarelor limite:

a) nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre;

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de SIF Banat-Crișana în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;

b) nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup, definit conform prevederilor art. 2 lit. j) din Legea 243/2019, iar în cazul grupului din care face parte SIF Banat-Crișana, această limită este de 40%;

c) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;

d) expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său;

e) valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de



- instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile;
- f) nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;
  - g) nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail;
  - h) nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;
  - i) nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte SIF Banat-Crișana, limita de deținere este de 40% din activele sale;
  - j) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
  - k) nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;
  - l) nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte SIF Banat-Crișana în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;
  - m) nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice;
  - n) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
  - o) nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare;
  - p) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în active imobiliare; În scopul prevenirii apariției conflictelor de interese, SIF Banat-Crișana nu investește în active imobiliare în care conducerea superioară, angajații săi sau rudele și afinii acestora de până la gradul al II-lea au un interes patrimonial.





#### 3.1.4. Depășiri ale limitelor investiționale

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

În cazul depășirii limitelor menționate la punctele de la punctul 3.1.3., exclusiv în situațiile independente de voința sa, SIF Banat-Crișana are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective.

SIF Banat-Crișana are obligația informării în termen de două zile lucrătoare, depozitarul activelor și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor stabilite, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii.

#### 3.1.5. Instrumente tehnice care pot fi folosite în administrarea portofoliului

În cadrul unei administrări active a portofoliului pot fi folosite următoarele tehnici specifice:

- Analiza situației macroeconomice naționale și internaționale și a condițiilor de piață existente în funcție de care se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix;
- Analiza fundamentală a factorilor și indicatorilor fundamentali ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității / situației financiare ale emitentului cum ar fi: analiza performanțelor financiare, politica de dividend, analiza comparativă sectorială.
- Analiza statistică a indicatorilor de piață, a datelor istorice de tranzacționare pentru determinarea unor indicatori statistici;
- Analiza lichidității activelor pentru asigurarea în permanență a unei lichidități corespunzătoare a portofoliului de active.

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

Alte tehnici pot include utilizarea de instrumente derivate. Instrumentele financiare derivate utilizate pentru administrarea eficientă a portofoliului vor fi tranzacționate pe piețe reglementate/admise la cota oficială a unor burse din Uniunea Europeană, Spațiului Economic European sau dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și sunt recunoscute și deschise publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau pieței dintr-un stat terț să fie aprobată de A.S.F., astfel încât acestea pot fi evaluate în orice moment atât din punctul de vedere al randamentului cât și al riscului.

SIF Banat-Crișana nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare („SFT”) și nu investește în instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

SIF Banat-Crișana nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

#### 3.1.6. Factori de risc derivând din politica de investiții

Potențialele riscuri financiare asociate activității investiționale desfășurată de SIF Banat-Crișana includ: riscul de piață; riscul de lichiditate; riscul de credit și contrapartidă.





**a) Riscul de piață** reprezintă riscul rezultat din variația nefavorabilă a valorii sau veniturilor obținute din activele deținute sau din fluctuații ale ratelor de schimb sau ale ratelor dobânzii. Riscul de piață poate fi descompus într-o *componentă generală a riscului de piață* (riscul ca piața în ansamblu, va scădea în valoare) și o *componentă specifică riscului de piață*, unică pentru tranzacția financiară specială avută în vedere.

Din punctul de vedere relevant SIF Banat-Crișana, există **patru tipuri majore de risc de piață**: riscul de preț/poziție, riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de concentrare.

**Riscul de preț** reprezintă riscul ca volatilitatea prețurilor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze advers veniturile și valoarea portofoliului de instrumente financiare și participării ale SIF Banat-Crișana.

**Riscul de poziție** este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către SIF Banat-Crișana cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. SIF Banat-Crișana 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.

**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. Pentru 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 (riscul de „mismatch”).

**Riscul valutar** este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. SIF Banat-Crișana 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.

**Riscul de concentrare** reprezintă vulnerabilitatea dată de existența unor expuneri față de entități care au caracteristici comune sau asemănătoare și privește toate activele deținute de SIF Banat-Crișana, indiferent de perioada de deținere a acestora.

**b) Risc de lichiditate** este riscul rezultat din absența caracterului vandabil al unei investiții, astfel încât aceasta nu poate fi cumpărată sau vândută suficient de rapid încât să fie minimizată o pierdere (afereț portofoliului de instrumente financiare) precum și riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea SIF Banat-Crișana de a îndeplini obligațiile 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 SIF Banat-Crișana (afereț obligațiilor de plată).

### **c) Riscul de credit și contrapartidă**

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

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



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

### 3.1.7. Factori de risc specifici activității

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

**b) Riscul reputațional** este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii unei instituții de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

**c) Riscul strategic** reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a valorii activului portofoliului entității administrate de Societate, provenind din implementarea unor decizii de management inadecvate, din implementarea necorespunzătoare a deciziilor de management sau din lipsa reacției la schimbările mediului de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil.

**d) Riscul sistemic și de contagiune** - Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra business-ului companiilor din portofoliul societății și implicit asupra activității investiționale.

**e) Riscul de reglementare** este riscul înregistrării unei pierderi din cauza neaplicării, sau aplicării defectuoase a prevederilor legale și/sau contractuale și/sau din cauza cadrului contractual necorespunzător sau insuficientă reglementare.

**f) Riscul aferent impozitării** – Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile armonizate cu legislația europeană, ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a SIF Banat-Crișana.

**g) Riscul aferent mediului de afaceri** reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului, ca urmare a unor evoluții nefavorabile ale principalelor variabile macroeconomice sau ale oricăror variabile care constituie ținte ale politicii economice a țării.

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

Politicile de administrare a riscurilor implementate de SIF Banat-Crișana cuprind procedurile necesare pentru a permite Societății să evalueze expunerea la toate riscurile relevante care pot avea un nivel semnificativ pentru SIF Banat-Crișana, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

Tranzacțiile cu instrumente derivate pot expune SIF Banat-Crișana la un risc neașteptat și la posibile pierderi.

Nu se exclude posibilitatea ca la un moment dat SIF Banat-Crișana să fie parte la anumite tranzacții cu instrumente derivate pentru acoperire împotriva anumitor riscuri financiare. Schimbările în valoarea justă a acestor instrumente financiare derivate sunt raportate în contul de profit și pierdere și, prin urmare, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatului raportat în orice perioadă. Mai mult, este posibil să fim expuși riscului ca, în cadrul tranzacției cu instrumente derivate, contrapartea noastră să nu își poată îndeplini obligațiile ca urmare a faptului că este în reorganizare judiciară sau din alte motive. În cazul în care o contraparte la o tranzacție importantă cu instrumente derivate nu își poate îndeplini obligațiile care decurg din aceasta, este posibil să suferim pierderi care



pot avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare, a rezultatelor financiare și a rezultatelor operațiunilor noastre.

SIF Banat-Crișana are un compartiment dedicat administrării riscului care evaluează și monitorizează riscurile mai sus menționate. Societatea revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii și procedurilor de administrare a riscurilor și supune aprobării Consiliului de administrație, notificând A.S.F. în mod corespunzător, orice modificare a cadrului de reglementări interne.

### **Integrarea riscului de durabilitate (ESG)**

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Riscurile de durabilitate în zona climatului și a mediului sunt împărțite în riscuri fizice și riscuri de tranziție. Riscurile fizice apar atât din cauza fenomenelor meteorologice extreme individuale, cât și din consecințele acestora, precum și din schimbările pe termen lung ale condițiilor climatice și de mediu. Riscul de tranziție apare din adaptarea la o economie cu emisii reduse de carbon pentru a atenua schimbările climatice.

Riscurile legate de problemele sociale pot include, dar nu se limitează la, drepturile muncii și relațiile cu comunitatea.

Riscurile legate de guvernare pot include, dar nu se limitează la riscurile legate de independența consiliului, acționariat și controlul acestuia, sau de audit și gestionarea impozitelor.

Aceste riscuri pot afecta eficacitatea operațională și reziliența unui emitent, precum și percepția publică și reputația care îi afectează profitabilitatea și creșterea capitalului și are impact asupra valorii deținerilor Fondului.

SIF Banat-Crișana analizează riscul de durabilitate al emitenților cu privire la serie de criterii pentru a determina dacă o activitate economică se califică drept durabilă și contribuie în mod substanțial la unul sau mai multe dintre obiectivele de durabilitate.

Evaluarea și gestionarea riscului de durabilitate face parte atât din procesul de verificare prealabilă a unei investiții cât și din procesul de monitorizare al investițiilor și este în permanentă conexiune cu strategia și obiectivele investiționale în ceea ce privește alocarea portofoliului. În situația în care riscul de durabilitate este evaluat ca fiind relevant pentru investiția respectivă se estimează efectul asupra randamentului investiției, determinat funcție de evoluția valorii juste a activelor suport la care se adaugă și alte venituri generate de acestea pe perioada deținerii.

SIF Banat-Crișana are în vedere următoarele criterii în analiza impactului factorilor de durabilitate asupra investițiilor din portofoliu :

- *activități economice care urmăresc obiectivele de durabilitate de mediu:* (a) atenuarea schimbărilor climatice; (b) adaptarea la schimbările climatice; (c) utilizarea durabilă și protecția resurselor de apă și a celor marine; (d) tranziția către o economie circulară; (e) prevenirea și controlul poluării; (f) protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor.

- *activități economice care urmăresc obiectivele de durabilitate sociale:* (a) respectarea standardelor de muncă recunoscute, a securității muncii și protecției sănătății; (b) remunerație adecvată, condiții de muncă corecte, diversitate și oportunități de formare și dezvoltare; (c) proiecte exclusive și luarea în considerare a intereselor comunităților și minorităților sociale; (d) responsabilitatea față de clienți (marketing responsabil, calitatea produselor, confidențialitatea datelor).



- *activități economice care urmăresc practici de bună guvernare*: (a) structuri de gestionare solide (onestitate fiscală, măsuri anticorupție, transparența informațiilor, protecția datelor etc.); (b) garanții privind drepturile angajaților; (c) remunerația personalului relevant pe baza criteriilor de durabilitate.

Un instrument financiar supus analizei va fi considerat „investiție durabilă” dacă ponderea factorilor de durabilitate îndepliniți este majoritară. Astfel, efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra portofoliului și implicit asupra profitabilității investiției este minim, ceea ce duce la concluzia că riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante.

Manifestarea sau materializarea unui factor de risc de durabilitate într-un mod care nu este anticipat poate avea un impact negativ asupra valorii unei investiții și, prin urmare, asupra valorii totale a activului administrat cu impact negativ asupra prețului de piață al acțiunilor SIF1 tranzacționate la BVB.

SIF Banat-Crișana întreprinde demersuri pentru identificarea, evaluarea, prevenirea și integrarea riscurilor legate de durabilitate în deciziile de investiții, dintre care menționăm:

- colaborează cu companiile în care investește, pentru a putea direcționa administratorii companiilor respective spre o strategie de afaceri durabilă;
- monitorizează rapoartele periodice privind sustenabilitatea, publicate de companiile în care investește în cadrul activităților sale, în vederea identificării vulnerabilităților din zona protecției mediului, impactului social și guvernancei corporative;
- monitorizează implementarea de către companii a prevederilor legale în materie de ESG;
- explorează și identifică surse de informații relevante și compatibile pentru identificarea și măsurarea riscurilor de durabilitate referitoare la activitatea emitenților de instrumente financiare în care investește (e.g. rapoarte ale agenților de rating, știri din presa locală și internațională, analize ale firmelor de consultanță etc.);
- reevaluează periodic datele la care societatea are acces, referitoare la criteriile ESG, necesare în vederea realizării evaluării riscurilor legate de durabilitate și integrării acestora în procesul decizional privind investițiile.

Rezultatele analizei și evaluării privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra portofoliului administrat sunt prezentate în cadrul rapoartelor periodice publicate de societate, conform prevederilor legale incidente.

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

### **3.2. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție**

Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții a SIF Banat-Crișana, care se reflectă în documentele societății. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții.

În cadrul SIF Banat-Crișana, analiza oportunităților investiționale se efectuează de către Departamentul Investiții, care este structura organizațională responsabilă de gestionarea portofoliului de instrumente financiare deținut Societate, de efectuarea analizelor pentru fundamentarea politicii și deciziilor investiționale, implementarea și derularea proiectelor investiționale și a operațiunilor pe piața financiară.

Deciziile investiționale se iau cu respectarea prevederilor în vigoare, a politicii de investiții prevăzută de prezentele Reguli și în conformitate cu procedurile și politicile interne aprobate de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana. Sunt stabilite trei niveluri decizionale interne, în următoarea ierarhie descrescătoare funcție de valoarea investițiilor: Consiliul de Administrație, Comitet Investițional și Director executiv.



Propunerile investiționale sunt analizate în baza elementelor de fundamentare a investiției prezentate de Departamentul Investiții și a analizei prealabile și a opiniei emise de ofițerul de risc.

### **3.3. Metode pentru determinarea valorii activelor nete**

#### 3.3.1. Regulile de evaluare a activelor

##### **Acțiuni**

Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru precum și cele admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, din România, dintr-un stat membru, sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

Prevederile referitoare la determinarea pieței cele mai relevante din punct de vedere al lichidității se aplică tuturor instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare). Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

În cazul în care situațiile financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora, iar pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea contabilă, acțiunile netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) vor fi evaluate la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem, în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare



(zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare.

Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

În cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, SIF Banat-Crișana poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în activul său în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În acest caz SIF Banat-Crișana va menține această metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide. SIF Banat-Crișana va menționa în raportul anual, o fundamentare a deciziei sale, ce include și o analiză a lichidității emitentului care nu a fost evaluat pe baza principiului marcării la piață.

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ/multilateral de tranzacționare, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual.

Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) precum și acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, iar pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice (M.F.P.) sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea contabilă, acțiunile netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt incluse la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al SIF Banat-Crișana de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero. Aceste prevederi se aplică și acțiunilor neadmise la tranzacționare.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al SIF Banat-Crișana la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public





pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează. Aceste prevederi se aplică și acțiunilor neadmise la tranzacționare.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ/multilateral de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru, sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul SIF Banat-Crișana admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un Stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero. Aceste prevederi se aplică și acțiunilor neadmise la tranzacționare.

În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social al unei societăți, ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul SIF Banat-Crișana începând cu ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor paragrafului anterior. În situația în care A.S.F. nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul SIF Banat-Crișana conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activ de la data actului individual de respingere

Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul SIF Banat-Crișana de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul SIF Banat-Crișana la data plății efective a acțiunilor subscribe la majorarea de capital social.



În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflate în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. și/sau bilanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății).

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă SIF Banat-Crișana decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de SIF Banat-Crișana ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul SIF Banat-Crișana, astfel:

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, SIF Banat-Crișana va exclude din portofoliul său acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția "Alte active – Sume de încasat. SIF Banat-Crișana va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitată emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, respectiv la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată anterior implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin SIF Banat-Crișana, care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

- a. între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
- b. între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare astfel:
  - la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau





- la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

Drepturile de alocare vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale SIF Banat-Crișana, astfel:

- a. până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- b. de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

În cazul în care SIF Banat-Crișana a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a. între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, la valoarea contabilă;
- b. între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare astfel:
  - la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau
  - la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

Evaluarea acțiunilor deținute de SIF Banat-Crișana ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

În situația în care A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâtă de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou emise înregistrate anterior în activul SIF Banat-Crișana conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul SIF Banat-Crișana.

### **Drepturi de preferință**

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

*Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de*



acțiuni noi]] \*[număr de acțiuni vechi/număr de drepturi de preferință emise],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat membru/bursa din statul nemembru respectiv, prețul de referință în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de piață/ prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul SIF Banat-Crișana acțiunile cuvenite.

### **Dividende**

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul SIF Banat-Crișana în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care SIF Banat-Crișana sau depozitarul activelor sale intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații

Dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț sunt înregistrate în evidențele contabile ale SIF Banat-Crișana cu titlu de creanțe, în baza hotărârilor AGA de aprobare a dividendelor și sunt înregistrate în activul net.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite SIF Banat-Crișana se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor SIF Banat-Crișana.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Înregistrarea în activele SIF Banat-Crișana a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, respectiv reflectarea în activul SIF Banat-Crișana a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.



### **Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv**

Titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv (OPC) admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, respectiv la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, pentru cele admise la tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate.

Titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul OPC-ului respectiv sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters).

### **Instrumente cu venit fix**

Instrumentele financiare cu venit fix, admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate se evaluează prin una din următoarele metode:

1. la prețul de închidere/de referință al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
2. prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
3. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters);

În situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 3, iar pentru un instrument cu venit fix nu există reper de preț compozit relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei prevăzute la pct. 2, pornind de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau ultimul preț compozit folosit în evaluare. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei de evaluare prevăzute la pct. 3, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare;

În situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 3 și reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare. În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare prevăzută la pct. 3, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare;

La aplicarea metodei de evaluare prevăzută la pct. 3 SIF Banat-Crișana este obligată să întocmească și să transmită A.S.F. reguli și proceduri privind determinarea relevanței cotațiilor compozite folosite.

Metoda de evaluare utilizată se aprobă de către Consiliul de Administrație și se păstrează pe o perioadă de cel puțin un an.



Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, evaluate conform punctului 1, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În acest caz recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face începând cu data ultimului preț de tranzacționare și pornind de la acel nivel de preț.

Instrumentele financiare cu venit fix nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Dacă în termen de un an de la emisiune instrumentele financiare cu venit fix nu vor fi admise la tranzacționare, acestea vor fi considerate instrumente financiare cu venit fix necotate și evaluate conform metodelor de evaluare proprii instrumentelor financiare cu venit fix necotate.

Instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului sau prin metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID.

Evaluarea în activul SIF Banat-Crișana a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata în termen de 10 (zece) zile lucrătoare de termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

În condițiile în care sumele aferente investițiilor SIF Banat-Crișana în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, conducerea SIF Banat-Crișana inițiază și comunică A.S.F. demersurile legale pentru recuperarea creanței.

În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Pentru instrumentele financiare cu venit fix necotate aflate în portofoliul, în scop prudentțial, în situația în care se constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, se vor realiza gradual ajustări de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator extern membru ANEVAR (conform dispozițiilor art.18 alin.(9) din Legea nr. 74/2015), transmise în prealabil către A.S.F. cu cel puțin 5 zile lucrătoare anterior punerii în aplicare.

În termen de două zile lucrătoare, SIF Banat-Crișana va notifica A.S.F. cu privire la cauzele care au determinat ajustarea de valoare. În cazul în care ulterior emitentul de instrumente financiare cu venit fix necotate nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.



Evaluarea garanțiilor aferente obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor SIF Banat-Crișana.

Metodologia de ajustare graduală

Societatea calculează *Pierdere din credit preconizată* (ECL – expected credit loss) ca medie a pierderilor din credit ponderate cu riscurile respective de neîndeplinire a obligațiilor.

Există 3 stadii ale recunoașterii pierderii din credit preconizate conform IFRS 9, sumarizate mai jos:

Explicație	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3
Factor declanșator	Recunoașterea inițială sau lipsa creșterii semnificative a riscului de credit	Creșterea semnificativă risc de credit	Instrument depreciat dpdv al riscului de credit
Pierdere din credit preconizată	ECL 12 luni	ECL durata de viață	ECL durata de viață
Calculul dobânzii instrumentului	Rata dobânzii efectivă x valoare brută	Rata dobânzii efectivă x valoare brută	Rata dobânzii efectivă x valoare netă (minus ECL)

#### Stadiul 1

Societatea calculează, la recunoașterea inițială, pierdere din credit preconizată (ECL) pe baza cuantificării impactului evenimentelor de risc de credit care pot să apară într-un interval de 12 luni de la data recunoașterii inițiale. Pierdere din credit preconizată este înregistrată în profitul sau pierdere perioadei, dobânda cuvenită fiind recunoscută pe baza valorii brute a obligațiunii. La datele de raportare ulterioare recunoașterii inițiale, în lipsa unei creșteri semnificative a riscului de credit (estimată pe baza elementelor de la punctul 2 de mai sus), Societatea menține instrumentul de datorie în stadiul 1, recunoaște ECL pentru următoarele 12 luni și calculează dobânda în funcție de valoarea brută a obligațiunii.

#### Stadiul 2

În situația în care, la data raportării, Societatea concluzionează că sunt întrunite criteriile de creștere semnificativă a riscului de credit, instrumentul de datorie este transferat din Stadiul 1 în Stadiul 2 de depreciere. În această situație, instrumentul continuă să fie recunoscut de către Societate. Calculul ECL la data raportării se va efectua luând în considerare riscurile de credit care pot afecta fluxurile de numerar pe toată durata de viață a instrumentului. Suplimentarea pierderii din credit preconizate este recunoscută în profitul sau pierdere perioadei, dobânda continuând a fi calculată pe baza valorii brute.

#### Stadiul 3

În situația în care, la data raportării, Societatea concluzionează că sunt întrunite criteriile de creștere semnificativă a riscului de credit până la punctul la care este considerat depreciat, instrumentul de datorie este transferat din Stadiul 2 în Stadiul 3. În această situație, Societatea va recunoaște în contul de profit sau pierdere diferența de valoare între costul amortizat și noua valoare (depreciată) a instrumentului. Calculul ECL la data raportării se va efectua luând în considerare riscurile de credit care pot afecta fluxurile de numerar pe toată durata de viață a instrumentului. Suplimentarea pierderii din credit preconizate este recunoscută în profitul sau pierdere perioadei, dobânda urmând a fi calculată pe baza valorii nete (Valoare brută minus pierdere din credit preconizată).

În vederea dimensionării pierderii din credit așteptate, sunt luate în calcul un minim de 10 variante posibile, în funcție de variabilitatea:

- probabilității de default;
- expunerii la data default-ului;
- pierderii în caz de default.



Pierderea din credit preconizată aferentă fiecărui scenariu este actualizată la data efectuării calculului, utilizând rata inițială a dobânzii efective, conform cerințelor punctelor 5.5.17 respectiv B 5.5.44 din IFRS 9.

Ulterior, sunt asociate ponderi fiecărui scenariu/variantă și se calculează media ponderată a pierderilor din credit așteptate aferente fiecărui scenariu. Pierderea din credit așteptată este recunoscută în contul de profit sau pierdere la data raportării.

### **Instrumente ale pieței monetare**

Instrumentele pieței monetare admise/neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate se evaluează prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evidențiază în portofoliul SIF Banat-Crișana astfel:

- cumpărările reversibile în cadrul cărora SIF Banat-Crișana cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;
- vânzările reversibile în cadrul cărora SIF Banat-Crișana vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:
  1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic
  2. în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală".

La momentul întocmirii prezentului document, politica investițională a SIF Banat-Crișana nu prevede investirea în instrumente ale pieței monetare de tipul contractelor repo și reverse repo definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

În cazul în care politica investițională a SIF Banat-Crișana va urmări utilizarea acestor instrumente ale pieței monetare, vor fi aplicate regulile de transparență privind raportarea prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 în ceea ce privește: (i) expunerea obținută prin tehnici eficiente de administrare a portofoliului; (ii) identitatea contrapărții (contrapărților); (iii) tipul și quantumul garanției primite pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte; (iv) veniturile rezultate din utilizarea acestor instrumente, costurile și taxele de operare directe și indirecte suportate.

Instrumentele pieței monetare de tipul efectelor de comerț sunt evaluate similar cu modul de calcul al instrumentelor financiare cu venit fix prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

### **Conturi curente**

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Operațiunile sunt reflectate în calculul activului net la data contabilă.



Sumele existente în conturile curente ale SIF Banat-Crișana la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

### **Depozite bancare**

Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

În cazul în care pentru depozitele bancare și certificatele de depozit s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

### **Instrumente financiare derivate**

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru precum și cele admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, din România, dintr-un stat membru, sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

Prevederile referitoare la determinarea pieței cele mai relevante din punct de vedere al lichidității se aplică tuturor instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare). Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.





Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste

### **Produse structurate**

Produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:

1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cea mai apropiată pas de preț corespunzător simbolului respectiv;
2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;
3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:
  - (i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
  - (ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

### **Alte instrumente de investiții**

Evaluarea acestor instrumente se va realiza în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Părțile sociale și certificatele de emisii de gaze cu efect de seră din portofoliul SIF Banat-Crișana sunt evaluate cel puțin anual pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana.

### **Activele imobiliare**

Activele imobiliare sunt evaluate în activul SIF Banat-Crișana în baza unui raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, înscris în Registrul public A.S.F. Reevaluarea activelor imobiliare se va realiza cel puțin cu o frecvență anuală.

### **Notă**

Înregistrarea instrumentelor financiare din portofoliul SIF Banat-Crișana se face începând cu data efectuării tranzacției. Instrumentele financiare emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate conform categoriei din care fac parte.

În anumite cazuri, unele acțiuni pot fi evaluate, conform reglementărilor A.S.F., la valoarea determinată de un evaluator prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele





internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste). Utilizarea acestei metode se realizează cu aprobarea Consiliului de Administrație.

În cazul în care se optează pentru utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare, va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an de zile.

SIF Banat-Crișana va notifica ASF și va informa investitorii cu privire la utilizarea acestei metode.

SIF Banat-Crișana are obligația de a menține metoda de evaluare a activelor pe o perioadă de minimum 12 luni.

### 3.3.2. Metoda de calcul al activului net și frecvența calculării sale

Calculul Valorii Activului Net (VAN) și al Valorii Unitare a Activului Net (VUAN) se efectuează de către SIF Banat-Crișana în calitate de AFIA și este certificat de către Depozitar.

Calculul VAN și VUAN se efectuează lunar, pentru ultima zi calendaristică a lunii, realizându-se în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 231/2013 și a reglementărilor emise de A.S.F.

Activele din portofoliul SIF Banat-Crișana se evaluează conform regulilor prezentate la punctul 3.3.1 din prezentele Regulii, în conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și cu cele ale reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară în vigoare.

Calculul valorii unitare a activului net (VUAN) la o anumită dată se realizează astfel:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată (1)}}{\text{Numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată (2)}}$$

Unde:

(1) Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana - F.I.A.I.R. de tip închis înființat ca societate de investiții - se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans.

Valoarea totală a activelor se calculează cu o frecvență lunară, conform reglementărilor legale în vigoare, prin cumularea: a) activelor imobilizate compuse din: imobilizări necorporale, imobilizări corporale, imobilizări financiare; b) activelor circulante; c) instrumentelor financiare derivate; d) cheltuielilor înregistrate în avans.

Valoarea totală a datoriilor se determină pe baza informațiilor furnizate de contabilitatea proprie organizată și condusă în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(2) Numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată se stabilește ca diferență între numărul de acțiuni emise și numărul de acțiuni de trezorerie și de acțiuni aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acțiuni proprii răscumpărate și deținute la data raportării.

Acțiunilor proprii răscumpărate de societate le sunt asimilabile certificatele de depozit și certificatele de interes emise de o terță parte având la bază acțiunile suport respective.

Valoarea activului total și valoarea activului net se exprimă în lei.

În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României (B.N.R.) pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul.

Obligațiile SIF Banat-Crișana sunt constituite, după caz, din:

- a. cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- b. cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului central;



- c. cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor SIF Banat-Crișana sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;
- d. cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e. cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către SIF Banat-Crișana a împrumuturilor în condițiile legii;
- f. cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității SIF Banat-Crișana;
- g. cheltuieli de emisiune cu documentele SIF Banat-Crișana și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu SIF Banat-Crișana;
- h. cheltuieli cu auditul financiar pentru SIF Banat-Crișana, precum și orice cheltuieli cu serviciile nonaudit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- i. contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările în vigoare;
- j. cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul SIF Banat-Crișana;
- k. alte cheltuieli operaționale ocazionate de funcționarea SIF Banat-Crișana, în dubla sa calitate de A.F.I.A. și F.I.A.I.R.: cheltuieli cu salariile și contribuțiile aferente, cheltuieli cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii, cheltuieli cu impozitele și taxele datorate, cheltuieli cu alte servicii executate de terți (în principal: evaluarea la valoare justă a activelor, servicii de audit intern, consultanță și asistență contabilă, fiscală și juridică, audit as sistemelor informatice), cheltuieli materiale (consumabile, obiecte de inventar, materiale nestocate), cheltuieli cu energia, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, cheltuieli cu chiriile datorate, cheltuieli cu primele de asigurare, cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate, cheltuieli cu deplasările, cheltuieli de telecomunicații, cheltuieli cu serviciile bancare, cheltuieli cu amortizarea, cheltuieli aferente drepturilor de utilizare a activelor, alte cheltuieli (donații acordate, cheltuieli cu active cedate etc).

Cheltuielile se înregistrează cu frecvență lunară, fiind înregistrate cu aceeași frecvență în calculul valorii activului net.

Categoriile de cheltuieli ale SIF Banat-Crișana și cuantumul estimat al acestora sunt prevăzute în bugetul anual de venituri și cheltuieli aprobat de acționari în adunarea generală a acționarilor.

### 3.3.3. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) și valoarea unitară a activului net (VUAN), pentru fiecare lună, sunt disponibile permanent investitorilor prin publicare de către SIF Banat-Crișana pe pagina sa de internet ([www.sif1.ro](http://www.sif1.ro)) în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, publicarea se va face în următoarea zi lucrătoare după această dată. Sfârșitul perioadei de raportare se consideră a fi ultima zi calendaristică din perioada de raportare.

SIF Banat-Crișana va pune la dispoziția acționarilor prin publicare pe pagina sa de internet ([www.sif1.ro](http://www.sif1.ro)) rapoarte trimestriale, semestriale și anuale privind situația activelor și obligațiilor, inclusiv situația detaliată a investițiilor la data de raportare, având conținutul și forma prevăzute de Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările A.S.F. Publicarea pe pagina de internet se face în termen de 5 zile lucrătoare de la aprobarea rapoartelor de către organele statutare ale SIF Banat-Crișana.

Rapoartele lunare, semestriale și anuale publicate de SIF Banat-Crișana vor conține și explicații cu privire la metodele de evaluare utilizate pentru acele instrumente financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), nivelul levierului și valoarea expunerii F.I.A.I.R. calculată conform prevederilor Regulamentul (UE) nr. 231/2013.



## 4. CONDIȚII DE ÎNLOCUIRE A DEPOZITARULUI

Depozitarului poate fi înlocuit cu aprobarea A.S.F. și respectarea reglementărilor A.S.F. incidente și a prevederilor contractului de depozitare și custodie (menționate la punctul 2.7 din prezentele Reguli).

Depozitarul își poate înceta funcția: (a) din inițiativa unei părți în condițiile stabilite în contract; (b) prin acordul părților.

SIF Banat-Crișana, respectiv Depozitarul, poate denunța unilateral contractul de depozitare numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Termenul preavizului curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.

În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, SIF Banat-Crișana va transmite A.S.F. actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități.

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

SIF Banat-Crișana are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile de mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

În cazul în care împotriva Depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, SIF Banat-Crișana procedează la schimbarea Depozitarului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul deschiderii procedurii falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

A.S.F. este în drept să retragă avizul emis în următoarele condiții:

- a) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
- b) dacă Depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- c) dacă Depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R.;
- d) la solicitarea Depozitarului;
- e) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului;
- f) dacă depozitarul nu a încheiat contracte pentru depozitarea activelor F.I.A.I.R. pe o perioadă de 18 luni de la data acordării avizului și nu a solicitat suspendarea în conformitate cu prevederile legale.

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, A.S.F. comunică decizia sa Depozitarului și SIF Banat-Crișana. În urma primirii deciziei A.S.F. de retragere a avizului depozitarului, în termen de maximum 5 zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, SIF Banat-Crișana procedează la schimbarea depozitarului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În termen de maximum două zile lucrătoare de la data avizării de către A.S.F. a noului contract de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute SIF Banat-Crișana către noul depozitar care a încheiat contract cu societatea de investiții autoadministrată. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar.

În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limită de 30 de zile prevăzut mai sus, depozitarul cedent are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.



În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor SIF Banat-Crișana, depozitarul cedent are obligația de a transmite A.S.F. și SIF Banat-Crișana un raport, care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, SIF Banat-Crișana are obligația de a actualiza documentele cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F.

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor SIF Banat-Crișana, noul depozitar are obligația de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare-primire a activelor societății încheiat cu depozitarul cedent.

În toate situațiile de înlocuire a Depozitarului, acestea se vor desfășura avându-se în vedere asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea acestuia.

## **5. METODE DE CALCULARE A NIVELULUI DE LEVIER**

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

Evaluarea expunerii se realizează de către personal specializat în cadrul compartimentului Managementul Riscului.

Calculul expunerii se face utilizând metoda brută și metoda angajamentului conform prevederilor Regulamentului UE 231/2013 - art. 7 și art. 8, Anexa I privind „Metode de creștere a expunerii unui FIA” și Anexa II privind „Metodologii de conversie pentru instrumentele financiare derivate”.

În calculul expunerii sunt introduse inițial toate pozițiile FIA, inclusiv activele și pasivele pe termen scurt și lung, împrumuturile, instrumentele financiare derivate și orice altă metodă care crește expunerea atunci când riscurile și remunerările activelor sau pasivelor revin FIA, precum și toate celelalte poziții din care e constituită valoarea activului net.

În situația în care Societatea nu utilizează efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect, indicatorul de levier va avea valoarea de bază „1” (adică 100%).

Societatea se asigură că expunerea sa globală față de instrumentele financiare derivate aflate în portofoliul administrat nu depășește valoarea totală a activului său.

Se consideră că efectul de levier este utilizat în mod substanțial atunci când expunerea globală a portofoliului, calculată potrivit metodei angajamentului, depășește triplul valorii activului net.

Dacă Societatea utilizează în mod considerabil efectul de levier va furniza în mod regulat către ASF informații referitoare la nivelul global al efectului de levier utilizat, o defalcare pe efect de levier rezultat din împrumuturi de numerar sau valori imobiliare și pe efect de levier încorporat în instrumente financiare derivate, precum și măsura în care activele au fost reutilizate în temeiul unor acorduri care au dat naștere efectului de levier.



## **6. DISPOZIȚII FINALE**

Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului simplificat al SIF Banat-Crișana.

Pentru a asigura informarea corectă a investitorilor, A.S.F. poate cere în orice moment SIF Banat-Crișana să adopte sau să modifice informațiile din prospectul simplificat.

Prezentele Reguli au fost aprobate de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din data de 16 iunie 2021.

Prezentele Reguli intră în vigoare începând cu data autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

### **SIF BANAT-CRIȘANA**

#### **Președinte - Director General**

Bogdan-Alexandru DRĂGOI