



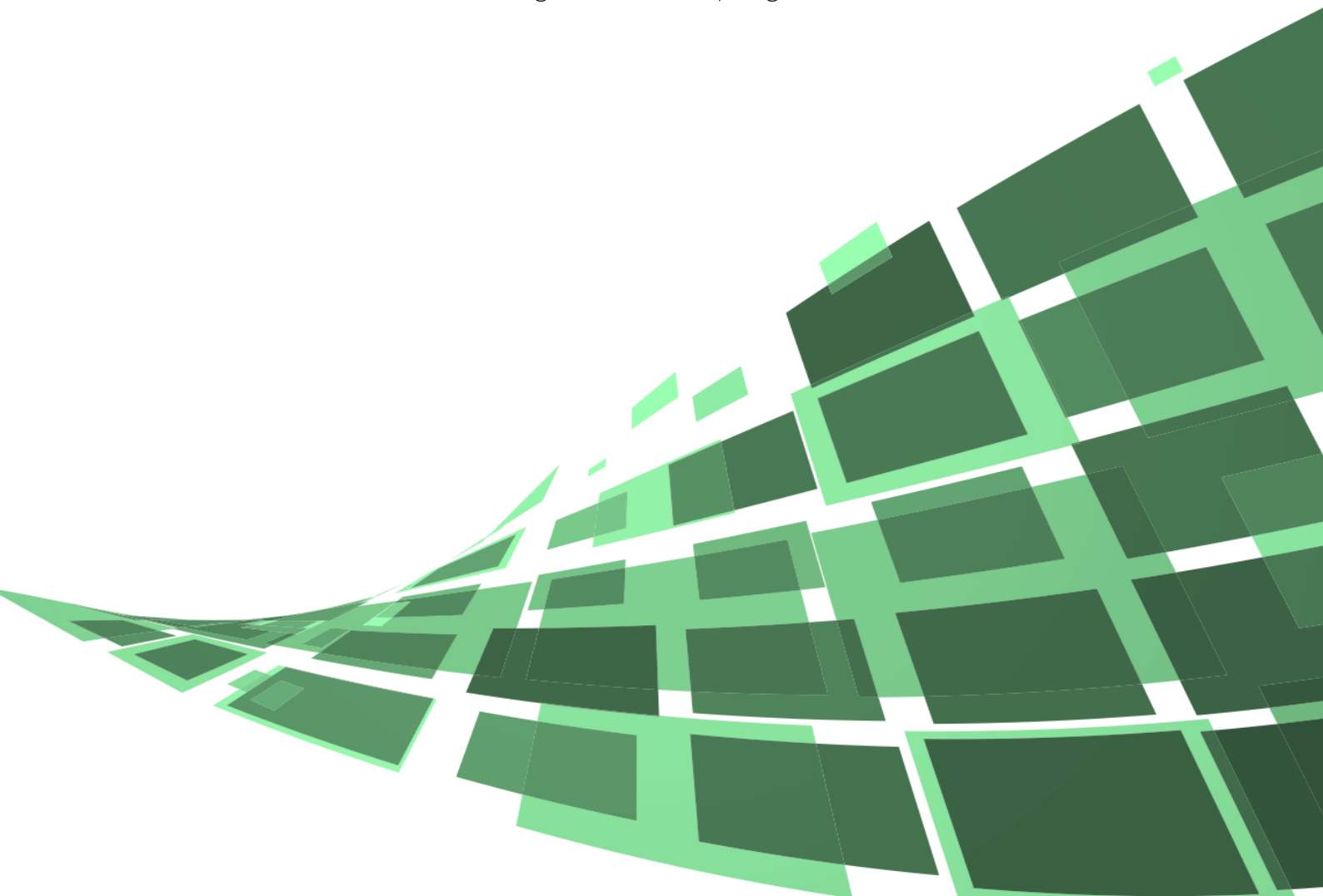
**SIF BANAT-CRIȘANA**

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE

# **RAPORT TRIMESTRIAL**

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2020 —

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



## CUPRINS

<b>1. INFORMAȚII GENERALE</b>	2
<b>2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE</b>	3
<b>3. CONTEXTUL ECONOMIC</b>	4
<b>4. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2020</b>	6
<b>5. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA</b>	12
<b>6. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE</b>	14
<b>7. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2020</b>	20
<b>8. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2020</b>	22
<b>9. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	26
<b>10. ANEXE</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2020 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2020 - întocmită conform anexei 16 la Regulamentul nr. 15/2004</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2020 - întocmită conform anexei 17 la Regulamentul nr. 15/2004</li> </ul>	

## 1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	<b>Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.</b> (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ societate pe acțiuni, constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate AFIA (Autorizația nr. 78/09.03.2018), clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR)</li> <li>▪ persoană juridică română, cu capital integral privat</li> </ul>
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 51.746.072,40 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>▪ 517.460.724 acțiuni emise; 514.542.363 acțiuni în circulație</li> <li>▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală</li> </ul>
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992</li> <li>▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040</li> <li>▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018</li> <li>▪ Număr Registru ASF SIIRS PJR09SIIR / 020002 / 02.02.2006</li> <li>▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274</li> </ul>
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<p>Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: alte intermediari financiare n.c.a. (cod CAEN 6499):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare</li> <li>▪ gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește</li> <li>▪ administrarea riscurilor</li> <li>▪ alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare</li> </ul>
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol <b>SIF1</b>
AUDITOR FINANCIAR	<b>Deloitte Audit S.R.L.</b>
DEPOZITAR	<b>Banca Comercială Română (BCR)</b>
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	<b>Depozitarul Central S.A. București</b>
SEDIUL CENTRAL	<b>Arad</b> , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	<b>SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov</b> Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

**CONTACT Relația cu Investitorii: email** [investitori@sif1.ro](mailto:investitori@sif1.ro) **tel** 0257 304 446

## 2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

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

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

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

\* calculată conform reglementărilor ASF

\*\* numărul de acțiuni determinat având în vedere și acțiunile proprii răscumpărate de Societate

<b>DATE OPERAȚIONALE</b>		
	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>
Număr angajați permanenți	34	34
Număr sucursale	1	1

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

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

### 3. CONTEXTUL ECONOMIC

#### Cadrul economic intern

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

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

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

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

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

#### Piața de capital

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

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

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

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

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

## Cadrul economic internațional

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

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

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

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

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

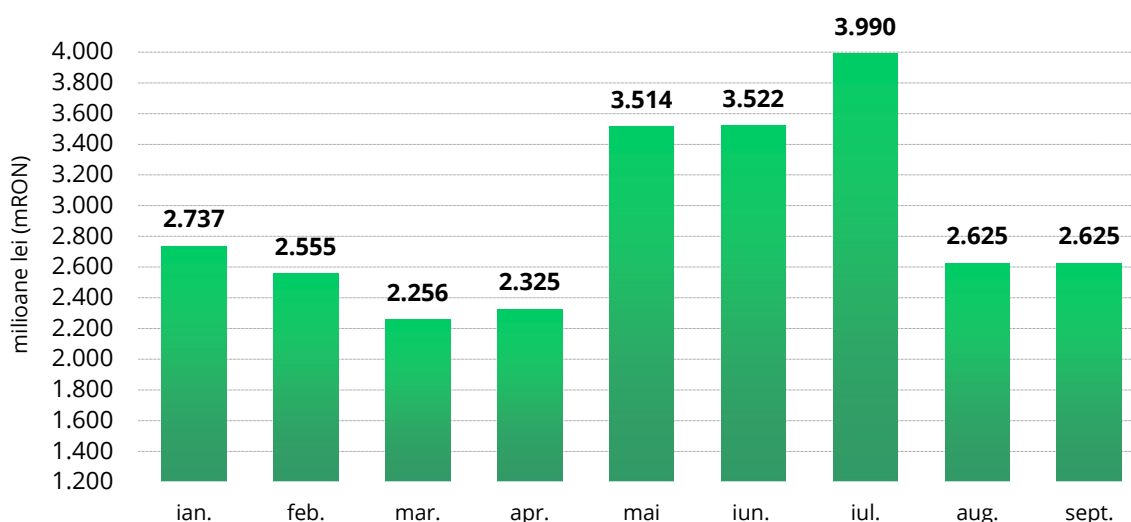
## 4. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2020

### Valoarea activului net

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

### EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

ianuarie - septembrie 2020



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

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

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

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

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

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

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

### **Metodologia de calcul a valorii activului net**

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

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:
  - a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
  - b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de SIF Banat-Crișana, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective vor fi evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. SIF Banat-Crișana menține această metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide – *metodă de evaluare aplicată începând cu calculul valorii activului net la 31 august 2020, în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (simbol SIFI), SIF Hoteluri SA (simbol CAOR), IAMU SA (simbol IAMU) și Somplast SA (simbol SOPL).*
- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al SIF Banat-Crișana exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.

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



- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului / primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

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

## Structura portofoliului

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

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

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

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

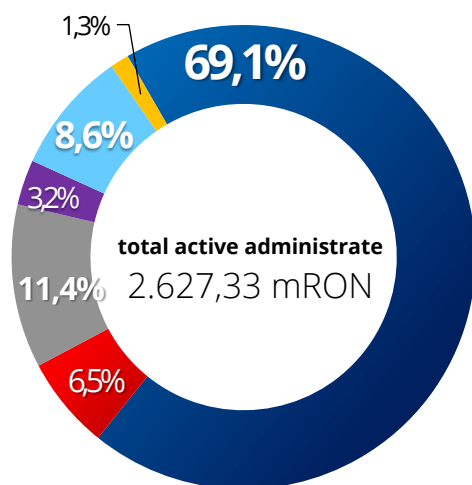
La finalul trimestrului III 2020, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* (peste 50% din capitalul social al emitentului) în 13 companii, cu o valoare însumată de 700 milioane lei, reprezentând 26,69% din VAN.

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

---

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

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2020  
categorii de active (pondere în total active)



■ **acțiuni listate\***

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

■ **acțiuni nelistate**

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

■ **unități de fond nelistate**

în valoare de **299,42 mRON**  
(30.06.2020: 316,18 mRON)

■ **obligațiuni corporative**

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

■ **depozite bancare + disponibil**

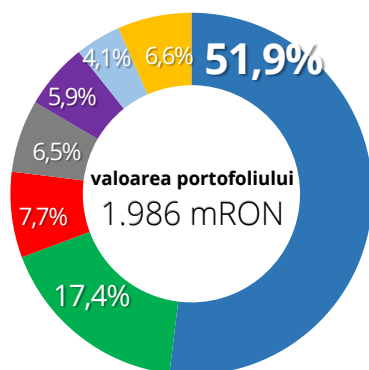
în valoare de **225,03 mRON**  
(30.06.2020: 160,86 mRON)

■ **creanțe și alte active**

în valoare de **34,09 mRON**  
(30.06.2020: 20,46 mRON)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



■ **financiar - bancar**

dețineri în **16** emitenți, în valoare de **1.031,55 mRON**  
(30.06.2020: 988,53 mRON)

■ **comerț - imobiliare**

dețineri în **13** emitenți, în valoare de **344,71 mRON**  
(30.06.2020: 1.360,91 mRON)

■ **farmaceutice**

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

■ **celuloză și hârtie**

dețineri în **5** emitenți, în valoare de **128,59 mRON**  
(30.06.2020: 122,39 mRON)

■ **industria ospitalității (hoteluri și restaurante)**

dețineri în **4** emitenți în valoare de **116,94 mRON**  
(30.06.2020: 79,59 mRON)

■ **energie - utilități**

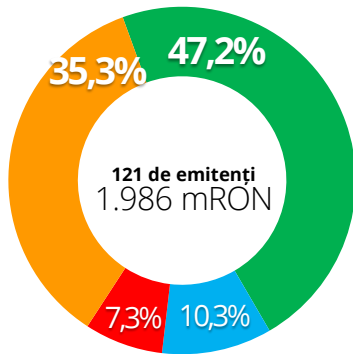
dețineri în **8** emitenți, în valoare de **81,06 mRON**  
(30.06.2020: 141,97 mRON)

■ **alte industrii și activități**

dețineri în **73** de emitenți, în valoare de **131,11 mRON**  
(30.06.2020: 89,95 mRON)

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

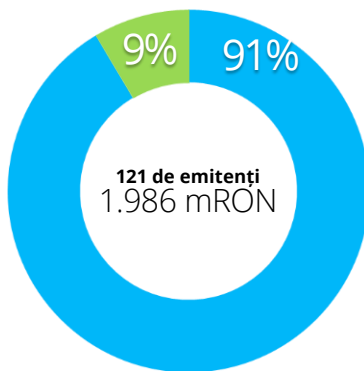
## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



- până la 5%  
dețineri în **43** de emitenți  
valoare totală **936,49 mRON** (30.06.2020: 1.036,57 mRON)
- 5-33%  
dețineri în **62** de emitenți  
valoare totală **203,58 mRON** (30.06.2020: 107,07 mRON)
- 33-50%  
dețineri în **3** emitenți  
valoare totală **145,32 mRON** (30.06.2020: 145,19 mRON)
- peste 50%  
dețineri majoritare în **13** emitenți  
valoare totală **700,48 mRON** (30.06.2020: 1.646,93 mRON)

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

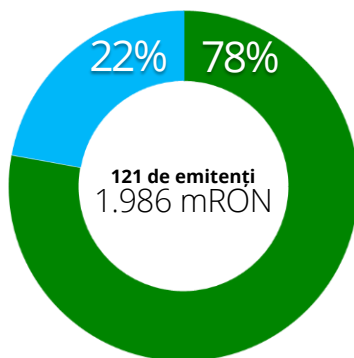
## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



- societăți listate  
**1.816,16mRON** (30.06.2020: 2.747,14 mRON) valoare deținerilor în **45** de emitenți  
(30.06.2020: 46)
- societăți nelistate  
**169,72 mRON** (30.06.2020: 188,63 mRON) valoarea deținerilor în **76** de emitenți  
(30.06.2020: 77)

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

## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



- România  
**1.545,49 mRON** (30.06.2020: 1.502,19 mRON) valoarea deținerilor în **119** emitenți  
(30.06.2020: 121)
- piețe externe  
**440,39 mRON** (30.06.2020: 1.433,58 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți  
(30.06.2020: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent– SIF Imobiliare)

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

**TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIU** la 30 septembrie 2020

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

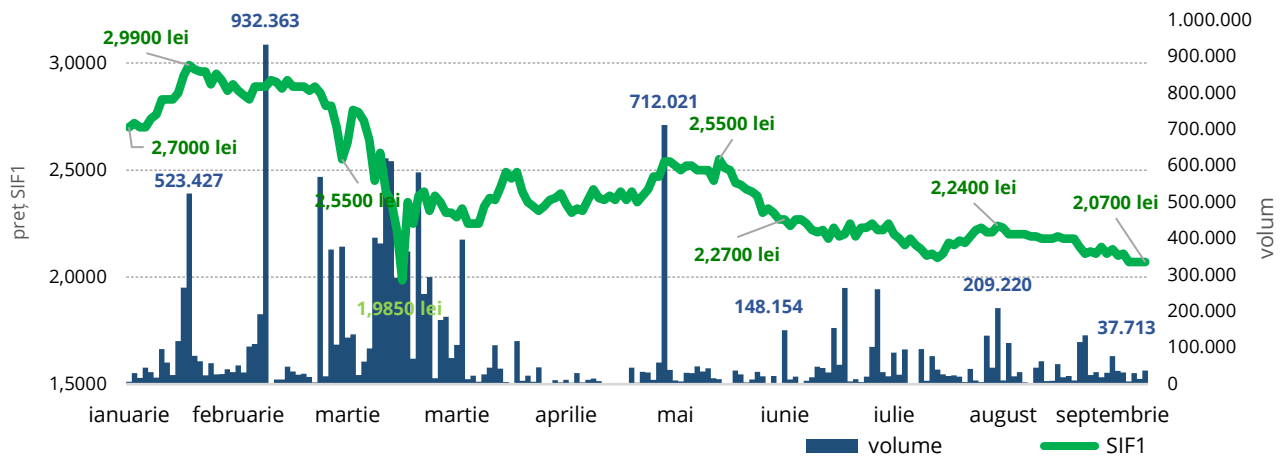
\* calculată conform reglementărilor ASF

## 5. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

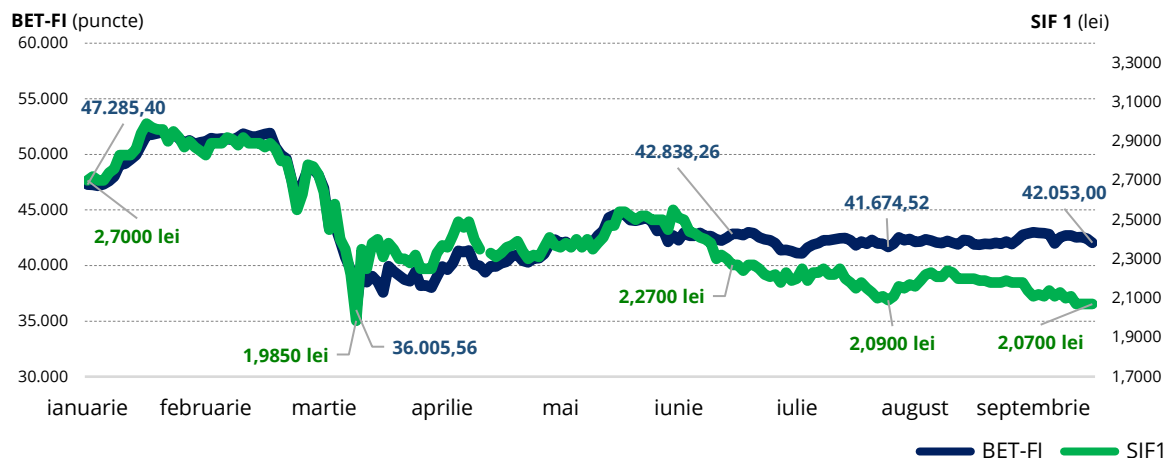
**CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA**

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

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

**PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2020**

valorile evidențiate pentru prețul SIF1 sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

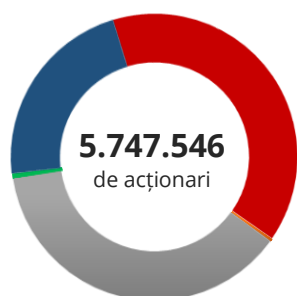
**EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2020**

valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

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

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 septembrie 2020



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

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

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

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

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

## 6. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Sistemul de administrare a riscurilor

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

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

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

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

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

Profilul de risc și limitele de risc

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

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

### 1. Apetitul la risc

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

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

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

## 2. Profilul de risc

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

**Consiliul de Administrație a aprobat încadrarea riscului global al Societății la nivel MEDIU în anul 2020, corespunzător unui *apetit la risc de nivel mediu*.**

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

Profilul de risc se evaluează anual și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit. În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu aceste obiective, precum și de dimensiunea temporală a unei anumite evoluții se pot dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc.

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

### Principalele riscuri la care este expusă Societatea

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

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

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

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

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

#### **a) Riscul de piață**

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

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

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



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

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

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

La 30.09.2020 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 12,42% din valoare de piață de 1.442,43 milioane lei. *Tracking-error*, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 6,22% iar *Expected shortfall (Conditional VaR)*, care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 15,54%, în scădere față de datele la semestru.

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

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

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

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

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

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

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

Prin specificul și istoricul portofoliului, expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 36,03% în TA la 30.09.2020. Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor dețineri este caracterul lichid al investiției.

**b) Riscul de lichiditate**

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

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

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale societății este foarte redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Indicatorul de lichiditate (LCR) este de 29,9 - calculat la valoarea activelor cu lichiditate ridicată.

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

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

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea va adopta în permanență o politică prudentială privind ieșirile de numerar.

**c) Riscul de credit**

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

Numerarul deținut de Societate, care nu este investit în companiile din portofoliu sau în titluri de stat, poate fi plasat în depozite bancare pe termen scurt. Riscul de credit este de asemenea diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Societății în mai multe bănci.

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

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

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

**d) Riscul operațional**

Obiectivul Societății de a gestiona riscul operațional astfel încât să conducă la limitarea pierderilor financiare, de a nu-și leza reputația, de a-și atinge obiectivul investițional și de a genera beneficii pentru investitori a fost îndeplinit pe întreg parcursul anului.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul privind depășirea limitelor legale de deținere prudențiale

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

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

Efectul de levier

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

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

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

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

## Simulări de criză

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

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

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

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

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

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

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

Concluziile desprinse din LST sunt:

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

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

## 7. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2020

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

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

- În data de **23 iulie 2020**, SIF Banat-Crișana a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația în vederea autorizării în calitate de Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat Investitorilor de retail, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative. La data prezentului raport, dosarul este în analiză la autoritate.
- În data de **17 august 2020** a fost publicat Documentul de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere a SIF Banat-Crișana. Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat „Planul de plată pe bază de acțiuni” („Stock Option Plan”), prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 880.000 de acțiuni SIF1, program aprobat în AGEA din 27 aprilie 2020 (Programul II).

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

- În data de **7 septembrie 2020**, SIF Banat-Crișana a informat investitorii cu privire la semnarea în 4 septembrie 2020 a contractului de vânzare-cumpărare pentru achiziționarea pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A., societate cu sediul în București, Șoseaua Berceni, nr. 104.
- În data de **8 septembrie 2020**, SIF Banat-Crișana a transmis un comunicat pentru informarea investitorilor în legătură cu actualizarea politicilor și metodelor de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății, pentru conformare cu dispozițiile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 20/2020.

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

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro), în secțiunea *Investiții > Activul net > Metode de evaluare a activelor*.

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

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

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

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

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

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

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

## 8. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2020

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 2020 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și având în vedere prevederile IFRS 9 – Instrumente financiare, standard aplicabil începând cu 01 ianuarie 2018.

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

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

Situația simplificată a poziției financiare

### Situația individuală a poziției financiare - extras

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

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

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

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

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

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

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

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

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

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

**Câștig/(Pierdere) din investiții** prezintă următoarea evoluție:

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



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

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

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

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

Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2020

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

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

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

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

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2020 a fost de 48 zile.

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

## 9. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

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

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

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

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

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

AGOA a aprobat:

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

AGEA a aprobat:

- modificarea Actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și cu prevederile Regulamentului ASF nr. 7/2020;
- revocarea articolului 1 al Hotărârii AGEA din data de 22 aprilie 2019, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii;
- derularea unui Program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 3") de către Societate în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 15.000.000 de acțiuni. Prețul minim per acțiune este de 0,1 lei, iar prețul maxim per acțiune este de 5,1020 lei. Durata Programului 3 este de maximum 12 luni.

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

## 10. ANEXE

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

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

### Semnături

**Bogdan-Alexandru Drăgoi**  
Președinte, Director General