

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 30 iunie 2018

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

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația simplificată a poziției financiare	2
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate	6 – 26

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

În LEI	Notă	30-Jun-18	30-Jun-17
Venituri			
Venituri din dividende	4	78.752.410	39.730.571
Venituri din dobânzi	5	1.861.764	1.625.138
Alte venituri operaționale		180.677	74.879
Câștig din investiții			
Câștig din investiții imobiliare		-	-
(Pierderea)/Câștig net din diferențe de curs valutar		92.770	(1.214)
Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	6	(20.200.830)	9
Profit/(pierdere) din vanzarea activelor	7	(553.308)	(62.672)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(1.649.491)	(1.233.402)
Alte cheltuieli operaționale	9	(6.176.293)	(4.743.534)
Profit înainte de impozitare		52.307.699	35.389.775
Impozitul pe profit	10	(1.517.266)	(2.088.649)
Profit net al exercițiului financiar		50.790.433	33.301.127
Castig din tranzactii recunoscut in rezultatul reportat conform IFRS 9	7, 14	70.186.930	
Impozit aferent		(11.132.023)	
Câștig net recunoscut în rezultatul reportat		59.054.907	
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate in rezultat reportat sau in profit sau pierdere			
Rezerva de valoare justă (active financiare):			
Suma transferată în profit sau pierdere		553.308	-351.232
Suma transferată în rezultat reportat (instrumente de capitaluri proprii)		-70.186.930	
Variația valorii juste aferenta acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		45.453.165	197.389.837
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		13.799.861	(28.796.237)
Rezerve din reevaluarea la mijloacelor fixe		-	-
Alte elemente ale rezultatului global		(10.380.596)	168.242.368
Total rezultat global aferent perioadei		99.464.745	201.543.495
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,098	0,064
Diluat		0,098	0,064

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

Situația simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2018

În LEI	Notă	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	75.662.465	11.320.217
Depozite bancare	12	-	4.814.586
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.046.691.884	338
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	1.415.585.468	2.440.191.357
Active financiare evaluate la cost amortizat	15	6.498.626	6.499.764
Investiții imobiliare	16	20.042.164	20.042.164
Imobilizări corporale		3.311.977	3.435.599
Alte active financiare	17	5.322.057	1.627.078
Alte active		145.375	214.068
Total active		2.573.260.016	2.488.145.171
Datorii			
Dividende de plată		15.494.323	15.586.380
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	158.011.790	176.433.120
Alte datorii financiare	19	982.862	3.703.802
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		5.287	1.181.726
Total datorii		174.494.262	196.905.028
Capitaluri proprii			
Capital social	20	52.000.000	52.000.000
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	20	648.330.055	648.330.055
Acțiuni proprii	20	(4.748.190)	(4.748.190)
Pierderi din rascumpărarea acțiunilor proprii		(124.659)	(124.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		595.000	-
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	20	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	20	(2.608.519.657)	(2.608.519.657)
Profit acumulat		656.222.700	145.433.105
Alte rezerve		759.843.036	690.289.841
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		97.794	97.794
Rezerve legale	20	10.976.985	10.976.985
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		778.417.002	1.251.829.179
Total capitaluri proprii		2.398.765.755	2.291.240.143
Total datorii și capitaluri proprii		2.573.260.016	2.488.145.171

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

În LEI	Capital social inflatat	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatare	Diferențe din modif. valorii juste aferente prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare ale mijloacelor fixe	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2017	700.330.055	-4.748.190	-124.659	10.976.985	2.105.675.691	1.251.829.179	97.794	690.289.841	0	145.433.106	-2.608.519.658	2.291.240.143
Sold la 1 ianuarie 2018 - retratat	700.330.055	-4.748.190	-124.659	10.976.985	2.105.675.691	1.176.253.311	97.794	690.289.841	0	239.606.863	-2.608.519.658	2.309.838.033
Rezultatul global												
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-									50.790.433	-	50.790.433
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>												
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-					553.308						553.308
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat conform IFRS 9						(70.186.930)				70.186.930		0
Variatia valorii juste aferenta filialelor						(376.323.691)				376.323.691		0
Variația rezervei din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	-					45.453.165						45.453.165
Reevaluare imobilizari corporale												-
Impozit pe profit amanat aferent										(11.132.023)		(8.464.185)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	(397.836.310)	-	-	-	486.169.031	-	88.332.722
Alte rezerve - surse proprii								69.553.194		(69.553.194)		0
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii												
Dividende de plată aferente an 2017	-											-
Dividende prescrise	-											-
Rascumparare actiuni proprii									595.000			595.000
Anulare actiuni proprii		0										0
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	0	0	0	-	-	-	-	-	595.000	-	-	595.000
Sold la 30 iunie 2018	700.330.055	-4.748.190	-124.659	10.976.985	2.105.675.691	778.417.001	97.794	759.843.035	595.000	656.222.700	-2.608.519.658	2.398.765.755

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

În LEI	Capital social inflatat	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezerve din reevaluare ale mijloacelor fixe	Alte rezerve	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	739.183.919	(52.443.756)	(734.130)	10.976.985	2.105.675.691	982.963.061	97.794	608.927.140	204.087.976	(2.644.488.595)	1.954.246.085
Rezultatul global											
Profitul exercițiului financiar	-			-	-	-			33.301.127	-	33.301.127
Alte elemente ale rezultatului global											
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferata in contul de profit si pierdere	-			-	-	(351.232)			-	-	(351.232)
Variația rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-			-	-	197.389.837			-	-	197.389.837
Reevaluare imobilizari corporale											-
Impozit pe profit amanat aferent							(28.796.237)				(28.796.237)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	168.242.368	-	-	33.301.127	-	201.543.495
Alte rezerve - surse proprii								81.362.701	(81.362.701)		
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Dividende de plată aferente anului 2016	-			-	-	-			-	-	-
Dividende prescrise	-			-	-	-			-	-	-
Rascumparare actiuni proprii											-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2017	739.183.919	(52.443.756)	(734.130)	10.976.985	2.105.675.691	1.151.205.429	97.794	690.289.841	156.026.401	(2.644.488.595)	2.155.789.580

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

În LEI	Notă	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Activități de exploatare			
Profit net al perioadei		50.790.433	33.301.127
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		139.888	99.495
(Castig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale		4.557	14.913
Castig din evaluarea investițiilor imobiliare		0	0
(Reluări)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor		0	0
Profit net din vânzarea activelor (instrumente de datorie)	10	553.308	62.672
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		20.200.831	-9
Venituri din dividende	7	-78.752.410	-39.730.571
Venituri din dobânzi	8	-1.861.766	-1.625.138
Cheltuieli/(venituri) din dif de curs valutar active financiare		-3.370	0
Impozitul pe profit	15	1.517.266	2.088.649
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creante, etc.)		-1.132.641	137.530
Modificări ale altor datorii financiare		-802.489	-2.098.345
Impozit pe profit plătit		-25.588.823	0
Numerar net utilizat în activități de exploatare		-34.935.216	-7.749.678
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni la filiale și alte active financiare (acțiuni, unități de fond, titluri de stat, obligațiuni)	10,2	-133.183.428	-128.742.899
Încasări din vânzarea de titluri financiare (acțiuni, titluri de stat)		136.544.019	69.415.700
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		4.800.000	40.872.333
Încasări din vânzarea active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		16.000.255	0
Încasări/(Plăți) pentru cumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere			
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		0	-17.365
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		0	
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		-25.899	-55.188
Dividende încasate		71.686.360	32.884.660
Dobânzi încasate		3.456.155	3.636.799
Numerar net din activități de investiții		99.277.463	17.994.040
Activități de finanțare			
Dividende plătite		0	0
Răscumpărare acțiuni proprii		0	0
Numerar net utilizat în activități de finanțare		0	0
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		11.320.217	16.372.090
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie		75.662.465	26.616.452

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni ce funcționează în baza Legii 31/1990 și a Legii nr. 297/2004.

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 29.01.2014, este BRD Groupe Société Générale, până la această dată fiind ING Bank NV Amsterdam sucursala București, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

Situațiile financiare interimare, simplificate întocmite pentru semestrul I, încheiat la 30 iunie 2018, nu sunt auditate sau revizuite.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) ca reglementări contabile oficiale.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în contabilitate operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS.

Prezentele situații financiare interimare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2017 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

2. Bazele întocmirii (continuare)

În cursul trimestrului I a.c., Societatea a reanalizat criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, de la data la care managementul Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește criteriile de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: situații financiare individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea va întocmi și va prezenta situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2018 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate în exercițiul precedent, actualizate ca urmare a aplicării IFRS 9 și IFRS 10.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2017, modificate cu prevederile IFRS 9 "Instrumente financiare" în vigoare începând cu 1 ianuarie 2018, precum și cu Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate".

Prezentarea investițiilor în situațiile financiare ale Societății are în vedere atât cerințele IFRS 9, cât și cerințele IFRS 10 (după 1 ianuarie 2018), privind clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare deținute de Societate.

Principalele modificări de politici contabile rezultate în urma aplicării IFRS 9 sunt:

- *Activele financiare se califică în trei categorii de măsurare:*
 - (i) evaluate ulterior la *costul amortizat*,
 - (ii) evaluate ulterior la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)* și
 - (iii) evaluate ulterior la *valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL)*;
- *Clasificarea instrumentelor de datorie* este determinată de modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și de fluxurile de numerar contractuale reprezentând numai plăți de principal și dobânda (SPPI). În cazul în care un instrument de datorie este deținut pentru a fi încasat, acesta poate fi evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește, de asemenea, cerința SPPI.
- *Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI*, deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxuri de trezorerie ale activelor, cât și pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de trezorerie care sunt SPPI trebuie măsurate la FVTPL (de exemplu: produse derivate). Instrumentele derivate încorporate nu mai sunt separate de active financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.
- *Investițiile în instrumente de capital* sunt evaluate la valoarea justă. Managementul poate face o alegere irevocabilă pentru a prezenta modificările în valoarea justă în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările în valoarea justă sunt prezentate în profit sau pierdere.
- *Eliminarea cerințelor privind testarea deprecierei* instrumentelor de capital propriu (acțiuni);
- *Recunoașterea în rezultatul reportat a câștigului din tranzacții* de vânzare de acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.
- Pentru acțiunile care în baza IAS 39 au fost evidențiate la cost la 31 decembrie 2017, cu ocazia tranziției la IFRS 9, Societatea a elaborat o metodologie de determinarea valorii juste, împărțind aceste investiții în acțiuni în următoarele categorii: (i) participații unde există comparative piață – vor fi evaluate utilizând tehnici de valoare justă(ii) Participații în societăți unde nu există comparabile de piață, evaluate folosind metoda aprobată de ASF, și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.
- Cele mai multe dintre cerințele din IAS 39 pentru clasificarea și evaluarea datoriei financiare au fost reportate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea cheie este că o entitate trebuie să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al pasivelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

- IFRS 9 introduce un nou model de recunoaștere a pierderilor din depreciere – pentru modelul pierderi preconizate din creditare (ECL). Există o abordare "în trei etape", care se bazează pe modificarea calității activului financiar de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu 12 luni ECL la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață, mai degrabă decât pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru creanțele din leasing și pentru cele comerciale.

- Cerințele contabilității de acoperire au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților o opțiune de politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire, deoarece acest standard în prezent nu tratează contabilitatea pentru acoperire macro.

Principalele modificări de politici contabile rezultate în urma obținerii calității de entitate de investiții în conformitate cu IFRS 10 sunt:

Investițiile deținute de Societate ca entitate de investiții, vor fi prezentate după cum urmează:

i) *Investițiile în filialele* excluse din consolidare se evaluează la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9;

ii) *Investițiile în filialele (SAI Muntenia și AISA)* incluse în perimetrul de consolidare vor fi evaluate în conformitate cu prevederile IFRS 9 și măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

iii) *Investițiile în entitățile asociate* sunt evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, în conformitate cu IFRS 9;

iv) *Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (altele decât cele în filiale și entități asociate)* - la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global;

v) *Investițiile în instrumente de datorie (obligațiuni)*

Obligațiunile guvernamentale și corporative vor fi clasificate și măsurate în conformitate cu IFRS 9, după analiza modelului de afaceri și realizarea testului SPPI:

- Obligațiuni guvernamentale și corporative – la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, ca urmare a documentării modelului de afaceri „*Hold to collect & sell*” și a trecerii testului SPPI;
- Obligațiunile corporative emise de filiale și entități asociate – la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, acestea fiind tratate în mod consecvent cu metoda de evaluare a filialelor și a entităților asociate, urmând prevederile IFRS 10 paragraf 31 și a modelului de afaceri a Societății, în linie cu strategia de ieșire aferentă investițiilor respective; și
- Obligațiunile corporative, altele decât cele emise de filiale și entitățile asociate - la cost amortizat, consistent cu cele detaliate la secțiunea B.1, punctul iv) „*Investițiile în instrumente de datorie (obligațiuni)*”.

vi) Investițiile în unități de fond

Unitățile de fond vor fi clasificate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, acestea fiind neeligibile pentru alegerea irevocabilă de a le prezenta în alte elemente ale rezultatului global. Conform IFRS 9, chiar dacă investițiile în astfel de instrumente pot fi asimilate investițiilor în capitaluri proprii în scopuri contabile, acestea nu corespund definiției de capitaluri proprii așa cum este prevăzut de IAS 32. Astfel, instrumentele financiare care oferă titularului dreptul de a plasa instrumentele înapoi emitentului în schimbul unei contraprestații în numerar sau într-un alt activ financiar reprezintă o datorie financiară a emitentului. Mai mult decât atât, investițiile respective reprezentând instrumente de datorie din perspectiva IFRS 9, este puțin probabil că aceste investiții vor trece testul SPPI.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

Informații financiare comparative

În conformitate cu Norma nr. 39 din 28.12.2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") ca reglementări contabile oficiale.

Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea aplică IFRS 9 Instrumente financiare. Acest standard prevede că, dacă o entitate întocmește rapoarte financiare interimare în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară, nu este necesar ca entitatea să aplice dispozițiile din prezentul standard pentru perioadele interimare anterioare datei aplicării inițiale dacă acest lucru este imposibil (conform definiției din IAS 8).

În conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 9, Societatea a decis să nu retrateze perioadele anterioare.

Modificările față de anul 2017, de clasificare și măsurare privind instrumentele financiare deținute de Societate, ca efect al aplicării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, sunt prezentate în tabelul următor:

Categorie active	Clasificare conform		Sold final 31 dec 2017 (IAS 39)	Reevaluare		Sold initial 1 ian 2018 (IFRS 9)
	IAS 39	IFRS 9		Alte	Obligatorie	
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	L&R	Cost amortizat	16.134.803			16.134.803
Instrumente de datorie (oblig de stat si corporatiste)	AFS	FVTOCI	67.163.649	(343.234)		66.820.415
Instrumente de datorie (unitati de fond si obligatiuni corporatiste)	AFS	FVTPL (obligatoriu)	267.129.024			267.129.024
Instrumente de datorie (obligatiuni corporatiste)	HTM	Cost amortizat	6.321.346			6.321.346
TOTAL INSTRUMENTE DE DATORIE			356.748.822	(343.234)	-	356.405.588
Instrumente de capital propriu (speculative)	HFT	FVTPL (obligatoriu)	338			338
Instrumente de capital propriu (asociate)	AFS	FVTPL	95.025.865			95.025.865
Instrumente de capital propriu (total actiuni inclusiv filiale)	AFS	FVTOCI	2.008.815.084		18.957.169	2.027.772.253
TOTAL INSTRUMENTE CAPITAL PROPRIU			2.103.841.287		18.957.169	2.122.798.456
Creanțe	L&R	FVTPL (obligatoriu)	1.627.078			1.627.078
TOTAL CREANTE			1.627.078			1.627.078
TOTAL ACTIVE FINANCIARE			2.462.217.187			2.480.831.122

Ca urmare a adoptării IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018 rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare (unități de fond) a fost recunoscută în rezultatul reportat.

Pentru acțiunile care în baza IAS 39 au fost evidențiate la cost la 31 decembrie 2017, cu ocazia tranziției la IFRS 9, Societatea a elaborat o metodologie de determinare a valorii juste.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

4. Venituri din dividende

Menționăm că, în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției. Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente semestrului I 2018 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 5% și zero (2017: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Banca Transilvania	27.065.775	-
BRD	22.329.415	9.939.313
Erste Group Bank AG	11.552.853	11.916.603
SAI Muntenia Invest SA	7.748.450	7.497.000
CONPET PLOIESTI	4.525.377	1.435.618
BT Asset Management	2.000.000	2.000.000
SNTGN Transgaz	1.989.686	2.031.339
SNP Petrom	717.316	537.987
ELECTRICA S.A.	475.833	487.536
Gaz Vest	-	2.408.666
Iproeb	-	301.469
Comelf	87.451	199.965
PREBET AIUD	-	125.072
Hercules SA Satu Mare	79.791	123.409
Spumotim	24.156	30.995
Altele	156.307	695.599
Total	78.752.410	39.730.572

5. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	137.122	177.307
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	190.005	186.767
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin contul de profit și pierdere	744.020	306.180
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat și obligațiuni corporatiste)	790.617	954.884
	1.861.764	1.625.138

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

6. Profit/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit si pierdere

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	-16.449.116	
Profit/(Pierdere) din evaluarea obligatiunilor (Vrancart)	461.941	
Profit/(Pierdere) din evaluarea actiunilor la filiale si entitati asociate	-4.213.629	
Castigul/(Pierdere) din vanzarea actiunilor detinute pe termen scurt	-26	9
Total	-20.200.831	9

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a concluzionat că îndeplinește criteriile din IFRS 10 pentru a se declara entitate de investiții, la data de 30 iunie 2018 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiuni și obligațiuni deținute la filiale și entități asociate, prin contul de profit și pierdere, rezultând o scădere de valoare în sumă de 17,7 mil lei.

În situația în care Societatea ar fi aplicat IFRS 10 și în anul 2017, la finele semestrului I 2017 diferențele de valoare justă aferente acestor participații, care au fost favorabile, în sumă de 26,4 mil lei, ar fi majorat rezultatul net la 30 iunie 2017 cu această sumă și ar fi diminuat poziția de alte elemente ale rezultatului global, totalul rezultatului global aferent perioadei rămânând neschimbat.

În cursul semestrului I 2018 au fost răscumpărate unități de fond de către Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 18,5 mil lei, cu 2,5 mil lei sub valoarea contabilă curentă, respectiv cu 2,3 mil lei peste valoarea de subscriere.

7. Profit/(pierdere) net din vânzarea activelor

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Castigul/(Pierdere) din vanzarea obligatiunilor de stat	-553.308	-95.856
Castigul/(Pierdere) din vanzarea de actiuni		33.184
Total	-553.308	-62.672

Menționăm că în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul din tranzacții de vânzare de acțiuni realizat în cursul semestrului I 2018, în sumă netă de 70.186.930 lei, este reflectat în rezultatul reportat. Având în vedere faptul că această sumă este relevantă pentru înțelegerea performanței financiare a Societății, s-a procedat la prezentarea acestei sume pe un rând distinct în Situația simplificată a profitului sau a pierderii.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

În semestrul I 2018 au fost vândute obligațiuni de stat în sumă de 27,4 mil lei cu o pierdere în sumă de 0,5 mil lei.

În semestrul I 2017 au fost vândute acțiuni deținute la Fondul Proprietatea și obligațiuni de stat care au fost clasificate ca disponibile pentru vânzare.

8. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Comisioane ASF	1.205.077	965.944
Comisioane depozitare	226.680	182.142
Comisioane datorate SSIF	133.239	716
Comisioane registru	72.000	72.000
Alte comisioane	12.495	12.600
Total	1.649.491	1.233.402

9. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	93.610	115.379
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	4.542.597	3.475.691
Cheltuieli cu amortizarea	139.888	99.495
Cheltuieli privind prestațiile externe și alte cheltuieli	1.400.197	1.052.970
Total	6.176.293	4.743.534

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

În perioada încheiată la data de 30 iunie 2018 numărul mediu de salariați a fost de 35 (30 iunie 2017: 36), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 34 (30 iunie 2017: 37).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

10. Impozitul pe profit

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-1.354.570	1.317.387
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.871.835	769.510
Scutire de impozit pe tranzactii cu detinere mai mare de 10%		0
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare		1.801
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		-49
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare		0
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	1.517.266	2.088.649

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit înainte de impozitare	52.307.699	35.389.775
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)	8.369.232	5.662.364
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.871.835	769.510
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	4.091.828	816.192
Veniturilor neimpozabile	-13.733.891	-5.139.372
Elemente similare veniturilor	16.481.372	2.203
Elemente similare cheltuielilor	-147.033	
Impozit amanat	-5.200.112	1.752
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-83.942	-24.000
Impozit recunoscut in rezultatul reportat	-11.132.023	
Impozitul pe profit	1.517.266	2.088.649

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

11. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie și alte valori	35.801	8.651
Conturi curente la bănci	17.633.191	1.111.566
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	57.993.473	10.200.000
	<hr/>	<hr/>
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	75.662.465	11.320.217
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

12. Depozite bancare

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	4.800.000
Dobanda atasată aferentă depozitelor		14.586
	<hr/>	<hr/>
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	-	4.814.586
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni	726.771.544	338
Unități de fond	282.443.709	
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasată)	37.476.631	
	<hr/>	<hr/>
Total	1.046.691.884	338
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Urmare a aplicării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, deținerile în entitățile asociate, unitățile de fond și obligațiunile deținute la părți afiliate au fost reclasificate în categoria activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în semestrul I 2018 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

În LEI

	Acțiuni	Unitati de fond	Obligatiuni corporatiste detinute la filiale	Total
1 ianuarie 2018	338	-	-	338
1 ianuarie 2018 - retrat	95.026.202	230.404.039	36.989.473	362.419.714
Achizitii		84.499.992		84.499.992
Reclasificari din active evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	635.959.310			635.959.310
Vanzari	-338	-18.491.257		-18.491.595
Dobanda aferenta			25.217	25.217
Modificarea valorii juste	-4.213.629	-13.969.065	461.941	-17.720.754
30 iunie 2018	726.771.545	282.443.709	37.476.631	1.046.691.884

La finele trimestrului I 2018 societatea a concluzionat că îndeplinește criteriile pentru a se declara entitate de investiții și astfel a reclasificat participațiile deținute în filiale, din active evaluate prin alte elemente ale rezultatului global, în active evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Valoarea justă a acestor participații la data reclasificării a fost în sumă de 635.959.310 lei.

La data de 30 iunie 2018 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă de 4.213.629 lei.

În cursul semestrului I 2018 au fost achiziționate unități de fond în sumă de 84.499.992 lei, din care 74,5 mil lei la Fondul Certinvest Actiuni și 10 mil lei la Fondul Închis de Investitii Star Value.

Vânzările de unități de fond includ răscumpărarea de unități de fond de către fondul Optim Invest.

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

În LEI

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.376.423.221	2.079.884.448
Actiuni evaluate la cost	-	23.956.501
Unități de fond evaluate la valoare justă	-	230.404.038
Titluri de stat (inclusiv dobanda atasata)	34.258.840	64.044.407
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	4.903.407	41.901.964
Total	1.415.585.468	2.440.191.358

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data raportării cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prețul determinat prin alte metode de evaluare, respectiv evaluare efectuată de către evaluatori. La data de 30 iunie 2018, categoria acțiunilor care sunt clasificate ca evaluate la valoare justă include în principal

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, SIF Imobiliare PLC, BRD - Groupe Societe Generale S.A (31 decembrie 2017: Erste Group Bank AG, Banca Transilvania, SIF Imobiliare PLC, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

La data de 30 iunie 2018 a fost stabilită valoarea justă pentru toate instrumentele financiare.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada de raportare încheiată la 30 iunie 2018 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Titluri de stat la valoarea justă	Obligațiuni corporatiste	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
1 ianuarie 2018	2.079.884.448	64.044.407	41.901.964	23.956.501	230.404.038	2.440.191.358
1 ianuarie 2018 - retratat	2.027.772.253	64.044.407	4.912.490	0	0	2.096.729.150
Achizitii	48.683.436	0				48.683.436
Reclasificari in active evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere	-635.959.310					-635.959.310
Vanzari	-110.339.859	-27.380.600				-137.720.459
Dobanda aferenta		-1.601.216	-768			-1.601.984
Modificarea valorii juste	46.266.701	-803.750	-8.315			45.454.635
30 iunie 2018	1.376.423.221	34.258.841	4.903.407	0	0	1.415.585.468

Scăderea volumului acestor active financiare la data de 1 ianuarie 2018 față de finele anului 2017 este datorată reclasificării, în baza IFRS 9 Instrumente financiare, a unităților de fond, a acțiunilor deținute la entitățile asociate și a obligațiunilor achiziționate de la o filială, în categoria activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Intrările de acțiuni în semestrul I 2018, în sumă totală de 48,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Conpet (48,3 mil lei) și acțiuni Central SA Cluj (0,4 mil lei).

Vânzările de acțiuni în sumă de 110,4 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (98,8 mil lei), Compa (1,9 mil lei), Celhart Donaris (1,7 mil lei), Hora Reghin (1,5 mil lei), SIF Moldova (1,3 mil lei), Bermas (1,3 mil lei), Silvarom (1,3 mil lei), Hercules (1,1 mil lei), etc.

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 70,2 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

În cursul semestrului I 2018 au fost vândute titluri de stat în sumă de 27,4 mil lei.

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în anul 2017 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond evaluate la valoarea justă	Titluri de stat la valoarea justa	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2017	1.815.185.159	24.550.341	64.499.755	103.690.723	0	2.007.925.978
Achizitii 2017	21.350.207	0	94.999.951	39.996.019	41.749.985	198.096.162
Vanzari 2017	-8.075.842	-460.904	0	-76.378.341		-84.915.087
Dobanda aferenta				-1.203.363	274.508	-928.855
Constituirii ajustari pierderi din depreciere	-31.836	-132.936	4.077.417			3.912.645
Modificarea valorii juste	251.456.761	0	66.826.915	-2.060.631	-122.529	316.100.515
31 decembrie 2017	2.079.884.449	23.956.501	230.404.038	64.044.408	41.901.964	2.440.191.358

Intrările de acțiuni în anul 2017, în sumă totală de 21.350.207 lei includ în principal achiziții de acțiuni pe piața deal în sumă de 8,4 mil lei (Intercontinental SA București), achiziția directă de acțiuni SAI Muntenia în sumă de 0,03 mil lei și finalizarea înregistrării operațiunii de majorare a capitalului social la Vrancart SA cu suma de 12,9 mil lei.

Cedările de acțiuni totale în sumă de 8.536.746 lei cuprind valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal ca rezultat al vânzărilor de titluri (Fondul Proprietatea 2,8 mil lei, Turism Felix 2,5 mil lei, Prebet 1,4 mil lei, Șantierul Naval 0,8 mil lei, Nuclearelectrica 0,5 mil lei, etc).

În anul 2017 au fost achiziționate unități de fond în sumă de 95 mil lei, din care la Fondul Închis de Investiții Active Plus în sumă de 60 mil lei și la Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 35 mil lei.

În cursul anului 2017 au fost achiziționate titluri de stat în sumă de 40 mil lei.

Achizițiile de obligațiuni corporatiste în cursul anului 2017 în sumă totală de 41,7 mil lei, includ obligațiuni Vrancart în sumă de 36,8 mil lei și obligațiuni Impact în sumă de 4,9 mil lei.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății emitente și a unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

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

30 iunie 2018

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	203.538.036	0	523.233.509	726.771.545
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond			282.443.709	282.443.709
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni		37.476.631		37.476.631
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.287.876.602	19.861.842	68.684.778	1.376.423.222
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - titluri de stat	34.258.840			34.258.840
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	4.903.407			4.903.407
Active financiare evaluate la cost amortizat - obligatiuni corporatiste	6.498.626			6.498.626
Investitii imobiliare			20.042.164	20.042.164
Terenuri si cladiri			2.259.358	2.259.358
	1.537.075.512	57.338.473	896.663.518	2.491.077.502

31 decembrie 2017

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	338	-	-	338
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - actiuni	1.506.589.226	8.976.610	564.318.611	2.079.884.447
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - unitati de fond	-	-	230.404.039	230.404.039
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - titluri de stat	64.044.407	-	-	64.044.407
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - obligatiuni corporatiste	4.912.490	36.989.473	-	41.901.964
Investitii detinute pana la scadenta	6.499.764	-	-	6.499.764
Investitii imobiliare	-	-	20.042.164	20.042.164
Terenuri si cladiri	-	-	2.883.532	2.883.532
	1.582.046.226	45.966.083	817.648.345	2.445.660.655

În cursul semestrului I 2018 nu au fost efectuate transferuri între nivelele de valoare justă.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

15. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Obligațiuni	6.323.245	6.321.346
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	175.381	178.418
Total	6.498.626	6.499.764

Obligațiunile în sold la 30 iunie 2018 includ:

- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, în sumă de 6,3 mil lei achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR _{6luni} + o marjă stabilită la 5,979%;

16. Investiții imobiliare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Sold 1 ianuarie	20.042.164	19.466.667
Intrări		
Transfer de la imobilizări corporale		
leșiri		-281.324
Modificări ale valorii juste		856.821
Sold la finele perioadei	20.042.164	20.042.164

Soldul investițiilor imobiliare include valoarea clădirii și a terenurilor dobândite ca urmare a retragerilor din societăți și valoarea clădirilor deținute în urma închiderii unor sucursale, evaluate la valoarea justă.

17. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Debitori diverși	5.668.820	1.575.659
Creanțe privind impozitul pe profit curent	1.015.985	1.317.387
Alte active financiare	54.861	151.641
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	-1.417.610	-1.417.610
Total	5.322.057	1.627.078

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

Sem I 2018

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	0	-	0
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	974.868.455	-974.868.455
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	12.705.224	-12.705.224
Total	0	987.573.679	-987.573.679
Diferențe temporare nete - cota 16%			(987.573.679)
Diferențe temporare nete - cota 10%			0
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(158.011.789)

2017

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.090.001.769	(1.090.001.769)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	12.705.224	(12.705.224)
Total	-	1.102.706.993	(1.102.706.993)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(1.102.706.993)
Diferențe temporare nete - cota 10%	-	-	--
Datorii privind impozitul pe profit Amânat	-	-	(176.433.120)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 iunie 2018 în sumă de 158.011.789 lei (2017: 176.433.120 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 140.890.702 lei (2017: 154.031.379 lei), fiind generat integral de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 17.121.087 lei recunoscut în rezultatul raportat.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

19. Alte datorii financiare

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Datorii catre salariați și contribuții aferente	601.542	3.267.972
Taxe și impozite	9.499	9.117
Furnizori interni	371.820	426.712
Total	982.862	3.703.802

20. Capital și rezerve

(a) Capital social

Capitalul social conform Actului Constitutiv al SIF Banat Crișana are valoarea de 52.000.000 lei fiind divizat în 520.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 iunie 2018, numărul acționarilor era de 5.757.406 (31 decembrie 2017: 5.760.880).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Ca urmare a aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2016, în luna august 2016 au fost răscumpărate un număr de 30.849.268 acțiuni (cu un număr de 28.849.268 acțiuni va fi redus capitalul social, iar 2.000.000 acțiuni urmau a fi distribuite către salariați și conducători). Valoarea totală de răscumpărare a acțiunilor a fost de 52.443.756 lei.

Ca urmare a aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna octombrie 2016, în luna septembrie 2017 au fost răscumpărate un număr de 539.276 acțiuni, cu valoarea cărora va fi redus capitalul social.

În cursul anului 2017 a fost operată reducerea capitalului social cu un număr de 28.849.268 acțiuni cu o valoare de 2.884.927 lei.

Urmare a hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat "Planul de plată pe bază de acțiuni" prin care au fost oferite către administratorii și directorii Societății un număr de 1.400.000 de acțiuni SIF1.

Acțiunile care fac obiectul ofertei urmează a fi răscumpărate de către SIF Banat-Crișana, în conformitate cu hotărârea AGEA din data de 26 aprilie 2018.

Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din "Planul de plată pe bază de acțiuni" și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform Actului Constitutiv este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Capital social statutar	52.000.000	52.000.000
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	648.330.055	648.330.055
Capital social retratat	700.330.055	700.330.055

(b) Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la SIF. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate. Reconcilierea rezervei aferente portofoliului inițial conform IFRS cu cea conform Reglementărilor contabile aplicabile până la data aplicării Normei ASF nr. 39/2015 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	1.960.189.603	1.960.189.603
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	2.105.675.691	2.105.675.691

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 684.298.992 lei și asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 în sumă de 1.960.189.603 a fost înregistrat prin diminuarea rezultatului reportat, conducând la o pierdere acumulată din efectul aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital de 2.644.488.595 lei la sfârșitul fiecărei perioade prezentate.

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

20. Capital și rezerve (continuare)

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2018 este de 10.976.985 lei (31 decembrie 2017: 10.976.985 lei). În anii financiari 2017 și semestrul I 2018, Societatea nu a mai constituit rezerve legale din profitul repartizat, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Dividende

În cursul semestrului I 2018 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2017 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2016.

21. Rezultatul pe acțiune

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	50.790.433	33.301.127
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	517.460.724	518.000.000
Rezultatul pe acțiune de baza	0,098	0,064

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

22. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2018 în evidențele Societății figurau 92 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 77 de litigii și calitate procesuală pasivă în 15 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu e cazul.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

23. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acestora în luarea deciziilor financiare sau de funcționare.

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul de conducere

30 iunie 2018

- La data de 30 iunie 2018 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Radu Răzvan Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Heinz Pfister. Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 iunie 2018 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Riviș Laurențiu – Director.

31 decembrie 2017

- La data de 31 decembrie 2017 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 4 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Radu Răzvan Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, și Marcel Heinz Pfister.
- La data de 31 decembrie 2017 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

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

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

Filiale

La data de 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 Societatea a deținut participații într-un număr de 11 societăți. Reducerea numărului de filiale incluse în perimetrul de consolidare este rezultatul clasificării Societății ca entitate de investiții, în urma căreia filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2018 este de 26 (31 decembrie 2017: 27), din care:

- a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- b. 9 (31 decembrie 2017: 10) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- c. 15 entități în insolvență/lichidare/faliment.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul semestrului I 2018 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- încasare de la SAI Muntenia dividende în sumă de 7.748.450 lei
- încasare de la societatea Vrancart SA, dobândă aferentă obligațiunilor corporatiste în sumă de 718.803 lei
- participare la majorarea capitalului social la societatea Central SA Cluj cu suma de 398.400 lei.
- achitat către societatea Administrare Imobiliare SA (societatea de administrare a societății SIF Imobiliare) suma totală de 74.340 lei, reprezentând contravaloare chirie și cheltuieli de funcționare pentru spațiul închiriat și către societatea Gaz Vest SA Arad suma de 30.660 lei reprezentând gaze naturale.

24. Evenimente ulterioare perioadei interimare

Nu au existat.